

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Analýza možností pořízení dlouhodobého majetku v různých ekonomických
subjektech

Analysis of the Possibilities of Acquisition of Fixed Assets in Different Economic
Subjects

Student:

Bc. Lenka Malá

Vedoucí diplomové práce:

Ing. Hana Štverková, Ph.D., MBA

Ostrava 2019

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra podnikohospodářská

Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Lenka Malá**
Studijní program: N6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208T020 Ekonomika podniku
Téma: Analýza možností pořízení dlouhodobého majetku v různých ekonomických subjektech
Analysis of the Possibilities of Acquisition of Fixed Assets in Different Economic Subjects

Jazyk vypracování: čeština

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
2. Teoreticko-metodická východiska pro pořízení dlouhodobého majetku
3. Případové studie pořízení dlouhodobého majetku ve třech ekonomických subjektech
4. Návrhy a doporučení pro jednotlivé ekonomické subjekty
5. Závěr

Seznam použité literatury

Seznam zkratk

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Seznam příloh

Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

LOŠŤÁK, Milan a Pavel PRUDKÝ. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi* 2014. 15. vyd. Olomouc: ANAG, 2014. 328 s. ISBN 978-80-7263-866-6.

SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. 148 s. ISBN 978-80-7418-220-4.

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi - praktický průvodce*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 120 s. ISBN 978-80-247-4081-2.

Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Hana Štverková, Ph.D., MBA**

Datum zadání: 23.11.2018

Datum odevzdání: 26.04.2019



Ing. Josef Kašík, Ph.D.
vedoucí katedry

prof. Dr. Ing. Zdeněk Zmeškal
děkan fakulty

**Analýza možností pořízení dlouhodobého majetku
v různých ekonomických subjektech**

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně. Přílohu č. 3, danou mi k dispozici, jsem samostatně doplnila.

V Ostravě dne 20. 4. 2019



Bc. Lenka Malá

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucí mé diplomové práce Ing. Haně Štverkové, Ph.D., MBA., za její cenné připomínky a odborné rady při zpracovávání mé diplomové práce.

Obsah

1. Úvod	3
2. Teoreticko-metodická východiska pro možnosti pořízení dlouhodobého majetku	6
2.1 Dlouhodobý majetek.....	6
2.2 Odpisy majetku.....	10
2.3 Formy financování dlouhodobého majetku	15
2.3.1 Koupě za hotové	15
2.3.2 Úvěr.....	16
2.3.3 Leasing	17
2.3.4 Srovnání způsobů financování úvěru, operativního leasingu a hotovostní koupě ...	20
2.4 Česká leasingová a finanční asociace	21
2.5 Daňové aspekty.....	23
2.6 Finanční analýza	26
2.7 Metoda párového srovnávání.....	30
2.8 Metoda hodnocení variant	32
2.9 Typologie podniků dle zákona o Obchodních korporacích.....	33
2.9.1 Fyzická osoba – živnostník	34
2.9.2 Obchodní korporace.....	35
2.10 Typologie podniku podle kritérií	38
2.11 Shrnutí kapitoly teoreticko-metodických východisek	38
3. Případové studie pořízení dlouhodobého majetku ve třech ekonomických subjektech	40

3.1 Profil ekonomických subjektů	40
3.2 Způsoby financování automobilu	41
3.3 Kalkulace dalších nákladů	44
3.4 Metoda párového porovnání	46
3.5 Analýza možností pořízení automobilu podnikatele Martina Klimeše	47
3.5.1 Financování automobilu podnikatele Klimeše - operativní leasing	49
3.5.2 Financování automobilu podnikatele Klimeše - úvěr	52
3.5.3 Financování automobilu podnikatele Klimeše – nákup za hotové	56
3.5.4 Zhodnocení třech způsobů financování automobilu a vyhodnocení pro podnikatele Klimeše	58
3.5.5 Metoda párového porovnání způsobu financování pro podnikatele Martina Klimeše	59
3.6 Analýza možností pořízení automobilu podnikatelky Ivany Poláčkové	61
3.6.1 Financování automobilu pečovatelky Poláčkové - operativní leasing	63
3.6.2 Financování automobilu pečovatelky Poláčkové - úvěr	64
3.6.3 Financování automobilu pečovatelky Polákové - nákup za hotové	68
3.6.4. Zhodnocení třech způsobů financování automobilu a vyhodnocení pro pečovatelku Poláčkovou	69
3.6.5 Metoda párového porovnání způsobů financování u pečovatelky Poláčkové	71
3.7 Analýza možností pořízení automobilu společnosti ZMS servis s.r.o.	72
3.7.1 Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – operativní leasing	79
3.7.2 Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – úvěr	82

3.7.3	Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – koupě za hotové	86
3.7.4	Porovnání a zhodnocení třech možných způsobů financování automobilu pro společnost ZMS servis s.r.o.	88
3.7.5	Metoda párového porovnání způsobů financování u společnosti ZMS servis s.r.o.	89
4.	Návrhy a doporučení pro jednotlivé ekonomické subjekty	92
4.1	Návrhy a doporučení pro podnikatele Martina Klimeše	92
4.2	Návrhy a doporučení pro podnikatelku Ivanu Poláčkovou	93
4.3	Srovnání daňových úspor u podnikatele plátce DPH a podnikatelky neplátce DPH	94
4.4	Návrhy a doporučení pro společnost ZMS servis s.r.o.	95
5.	Závěr	97
	Seznam použité literatury	99
	Seznam zkratek	101
 Prohlášení o využití výsledků diplomové práce		
 Seznam příloh		

1. Úvod

Ekonomické subjekty potřebují pro svou činnost dlouhodobý majetek, musí ho nejdříve pořídit, postupem času obnovovat popřípadě rozšiřovat. Existuje mnoho aspektů, které je nutné zvážit, pro učinění rozhodnutí, zda dlouhodobý majetek financovat z vlastních nebo cizích zdrojů. Rozhodování je součástí finančního plánování a investičního rozhodování každého ekonomického subjektu. Jednotlivé možnosti lze porovnávat z hlediska finanční náročnosti, daňových dopadů, souvisejících rizik a v neposlední řadě i administrativní náročnosti. Nesprávné rozhodnutí o financování investic může mít významný dopad například na základ daně z příjmů a na celkové hospodaření subjektu.

Diplomová práce je zaměřená na posouzení možných způsobů pořízení osobního automobilu pro podnikatelskou činnost ve třech ekonomických subjektech. Cílem práce je poskytnout srovnání efektivity tří konkrétních způsobů financování automobilu ve třech ekonomických subjektech, s přihlédnutím k hlavním aspektům ovlivňující rozhodování ekonomických subjektů. Výsledkem práce je vytvoření návrhu s neoptimálnějším způsobem financování automobilu pro každý ekonomický subjekt zvlášť.

Diplomová práce je rozdělená na tři hlavní části. V první teoreticko-metodické části jsou definovány pojmy dlouhodobý majetek, jeho rozdělení, způsoby oceňování, možnosti pořízení a účetní i daňové odpisování. Pozornost je věnována formám financování dlouhodobého majetku hotovostní koupi, leasingu a úvěru a jejich daňovým dopadům. Dále je v této kapitole popsána finanční analýza, nastíněné právní formy podnikání. V další fázi teoretické části jsou definovány vícekritériální metody, které budou využité k posouzení jednotlivých způsobů financování. Konkrétně je definována metoda párového srovnávání a metoda hodnocení variant.

V druhé analytické části jsou na základě případových studií představeny tři ekonomické subjekty individuální podnikatel plátce DPH, začínající podnikatelka neplátce DPH a kapitálová společnost. Výchozím krokem je zhodnocení současné finanční situace každého ekonomického subjektu. Následně je provedeno prosté porovnání nákladů u jednotlivých způsobů financování. Jelikož každý subjekt vyvíjí podnikatelskou činnost v určitém daňovém systému, který ovlivňuje jeho náklady (výdaje), jsou v rozhodování zohledněné daňové dopady z hlediska daně z příjmů a daně z přidané hodnoty. Dílčím cílem práce je zmapovat

a analyzovat tři způsoby financování automobilu operativní leasing, úvěr a hotovostní koupe a jejich dopady na tři ekonomické subjekty. Následně jsou k posouzení jednotlivých způsobů financování automobilu aplikovány metody vícekriteriálního hodnocení, při nichž autorka vychází z šesti stanovených kritérií. Výsledné hodnoty poslouží k doplnění konečného vyhodnocení nejvhodnějšího způsobu financování automobilu.

Třetí část je zaměřená na kompletní zhodnocení třech způsobů financování dle výsledků získaných z dílčích analýz a metod vícekriteriálního rozhodování. Autorka se pokusí provázat zjištěné hodnoty a navrhnout nejvhodnější způsob financování pro každý ekonomický subjekt zvlášť. Doporučený způsob financování musí odpovídat požadavkům daného subjektu z hlediska výchozí finanční situace, doby financování a co nejpríznivějšího ovlivnění základu daně aktuálního roku i let následujících.

2. Teoreticko-metodická východiska pro možnosti pořízení dlouhodobého majetku

V této kapitole se autorka zaměří na teoretická východiska uplatněné při pořizování dlouhodobého majetku, které budou následně využité v praktické části.

2.1 Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek (dále jen DM) je stěžejní pro funkčnost podniku, zahrnuje širokou škálu položek od počítačového vybavení přes výrobní stroje a linky, automobily až po pozemky a budovy. V rozvaze se řadí do stálých aktiv s dobou použitelnosti delší než jeden rok, členíme jej na hmotný, nehmotný a finanční. Zákon č. 586/1992 o dani z příjmu sb., v aktualizovaném znění (dále jen ZDP), stanovuje limit pro zařazení do DM. Pokud stanovený limit majetek nedosahuje, účetní jednotka si nemůže na majetek uplatnit daňové odpisy. Evidence jednotlivého DM se nejčastěji vede pomocí inventárních karet.¹

Dlouhodobý hmotný majetek – majetek hmotné (fyzické) povahy. Slouží ekonomickému subjektu k dlouhodobému užívání a přináší užitek v provozní činnosti. Podle § 32 zákona ZDP je stanovený limit pro zařazení dlouhodobého hmotného majetku (dále jen DHM) 40 000 Kč. Řadíme zde pozemky, stavby, pěstitelské celky, dospělá zvířata, stroje automobily, ale také technické zhodnocení, které nezvyšuje vstupní ani zůstatkovou cenu DHM.

Dlouhodobý nehmotný majetek - majetek, který není fyzické povahy. Jedná se o práva ekonomického subjektu na ekonomický prospěch. Podle § 26 ZDP je limit pro zařazení dlouhodobého nehmotného majetku (dále jen DNM) 60 000 Kč. Patří zde nehmotné výsledky výzkumu, software, ocenitelná práva o průmyslových vzorech či ochranných známkách, goodwill.

¹ ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4702-6.

Dlouhodobý finanční majetek – majetek, díky kterému ekonomický subjekt dosahuje určitého vlivu či prospěchu (dividendy, úroky). Patří zde podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, dlouhodobé cenné papíry, půjčky, úvěry a termínované vklady.²

Ocenění dlouhodobého majetku

Oceňování majetku a závazků se řídí zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb. v aktuálním znění, přesněji § 24 – 28, a umožňuje zvolit tři metody ocenění dlouhodobého majetku. Účetní jednotka podle § 25 zvolí správný způsob ocenění podle druhu majetku nebo závazku. Volí mezi pořizovací cenou, vlastními náklady, a reprodukční pořizovací cenou.³

Ocenění pořizovací cenou - oceňuje majetek pořízený za úplatu. Pořizovací cena se skládá z ceny pořízení – nákupní cena, bez vedlejších pořizovacích nákladů a vedlejší náklady související s pořízením majetku.

Dalšími vedlejšími náklady jsou označeny náklady na přepravu, zabezpečení pořizovaného majetku, úroky z úvěru, průzkumné, geologické či jiné práce související s pořízením majetku, licence a patenty, vyřazení stávajících staveb nebo jejich části v důsledku nové stavby, náhrady za omezení vlastnických práv, zkoušky před uvedením majetku do stavu způsobilého a zabezpečovací, konzervační a udržovací práce při zastavení pořizování majetku. Do vedlejších nákladů DM nelze zahrnout náklady na opravu a údržbu, náklady nájemce na uvedený najatý majetek do předcházejícího stavu, kurzové rozdíly, smluvní pokuty a úroky z prodlení, nájemné za stavební pozemky, náklady na zaškolení pracovníků, náklady na vybavení pořízeného DM, náklady na biologickou rekultivaci a náklady spojené s přípravou a zabezpečením DM vzniklé po uvedení pořízeného DM do užívání.

Ocenění ve vlastních nákladech - DHM nebo DNM vytvořený vlastní činností. Do vlastních nákladů jsou započítány přímé i nepřímé náklady související s vytvářením DM tzv. výrobní režie.

Ocenění reprodukční pořizovací cenou - tento způsob stanoví cenu, za kterou by byl majetek pořízen, v době kdy se o něm účtuje, kdyby byl nabyt za úplatu. Dle zákona můžeme

² LOŠŤÁK, Milan a Pavel PRUDKÝ. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2014*. 15. vyd. Olomouc: ANAG, 2014. ISBN 978-80-7263-866-6.

³ LOŠŤÁK, Milan a Pavel PRUDKÝ. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2014*. 15. vyd. Olomouc: ANAG, 2014. ISBN 978-80-7263-866-6.

tuto metodu ocenění použít pro majetek nabytý bez úplaty – přebytek zjištěný při inventarizaci, přijaté dary, dědictví nebo majetek vytvořený vlastní činností, pokud nelze zjistit vlastní náklady.⁴

Způsoby pořízení dlouhodobého majetku

Základní způsoby pořízení DM:

- ✓ koupí,
- ✓ vytvořením vlastní činností,
- ✓ bezúplatným nabytím,
- ✓ vklady společníků,
- ✓ převodem z osobního užívání do podnikání,
- ✓ dar,
- ✓ leasing.⁵

Způsoby vyřazení dlouhodobého majetku

Vyřazení DM představuje poslední fázi užívání DM, při jeho vyřazování musí být dodrženy účetní a daňové postupy, každé vyřazení DM musí být řádně doloženo. K nedůležitějším způsobům vyřazení DM patří:

- ✓ fyzická likvidace,
- ✓ prodej,
- ✓ manko a škody,
- ✓ v důsledku daru,
- ✓ vkladem do základního kapitálu jiného ekonomického subjektu,
- ✓ převodem z podnikání do osobního užívání.

2.2 Odpisy majetku

Odpisy představují fyzické a morální opotřebení majetku. Existují dva způsoby odepisování dlouhodobého majetku, daňové a účetní. Rozdíl mezi nimi spočívá především v účelu, pro který jsou stanoveny. Účetní odpisy nejsou zákonně vymezené, stanovují se na

⁴ LOŠŤÁK, Milan a Pavel PRUDKÝ. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2014*. 15. vyd. Olomouc: ANAG, 2014. ISBN 978-80-7263-866-6.

⁵ ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4702-6.

základě rozhodnutí účetní jednotky, která sama zvolí jak dlouho a jakou formou bude majetek odepisovat. Daňové odpisy jsou striktně vymezeny v zákoně o dani z příjmů. Zákon stanovuje, který DM lze odepisovat, jak dlouho a s jakou sazbou. Je-li hodnota daňových odpisů vyšší než hodnota účetních odpisů, je nutné o tento rozdíl snížit hospodářský výsledek účetní jednotky a naopak.⁶

Daňové odpisy

Daňové odpisy představují částky, které si účetní jednotka dává v účetním období do nákladů, snižují daňový základ pro výpočet daně z příjmu. Tento způsob odepisování nepředstavuje reálné opotřebení majetku, slouží pouze pro sestavení daňového přiznání. Daňové odepisování upravuje Zákon o daních z příjmů č. 586/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Zákon stanovuje základní pravidla.

- ✓ Odepisuje se DM zařazený do užívání – pouze do výše pořizovací ceny, stanoví se odpisový plán, který se musí dodržovat po celou dobu odepisování.
- ✓ Neodepisují se pozemky a umělecká díla.
- ✓ Odpisy se vyjadřují jako roční - nezohledňuje se část roku.
- ✓ Odpisy nemusí podnikatel uplatnit - je to jeho právo, nikoliv povinnost.
- ✓ Odpisuje vlastník nikoliv nájemce.
- ✓ Odpisy se zaokrouhlují na celé koruny nahoru.
- ✓ Technické zhodnocení DM zvyšuje hodnotu DM – jedná se o rekonstrukce, modernizace nad 40 tis. Kč. Odepisuje se podle sazeb pro zvýšenou vstupní cenu dle ZDP.⁷

V Tab. 2.1 je zobrazené rozdělení DM do 6 odpisových skupin s předepsanou dobou používání = dobou odepisování dle ZDP. V prvním roce odepisování zařadí účetní jednotka DM do příslušné odpisové skupiny se stanoveným minimálním počtem let k odepisování a zvolí jeden ze dvou možných způsobů odepisování, který po dobu odepisování nesmí měnit. Osobní automobily, které jsou posuzovány v diplomové práci, jsou zařazené ve druhé odpisové skupině, s délkou odepisování majetku 5 let.

⁶ HNÁTEK, Miloslav. *Daňové tipy pro společnosti s ručením omezeným*. Praha: ESAP, 2015. ISBN 978-80-905899-0-2.

⁷ *Daňové odpisy* [online]. eStranky.cz: rss, 2018 [cit. 2019-01-13]. Dostupné z: www.odpisy.estranky.cz/clanky/danove-odpisy/

Tab. 2.1 Rozdělení DM do 6 odpisových skupin

Odpisová skupina	Doba odepisování	Příklady
1.	3 roky	kancelářské stroje a počítače, televizní kamery
2.	5 let	osobní a nákladní automobily, strojní zařízení
3.	10 let	klimatizační zařízení, kotle pro ústřední vytápění, jeřáby, lokomotivy
4.	20 let	budovy ze dřeva a plastů, oplocení budov a inženýrských staveb
5.	30 let	výrobní budovy, komunikace (silnice, dálnice, mosty, tunely)
6.	50 let	administrativní budovy, hotely, obchodní domy, školy, muzea

Zdroj: Vlastní zpracování dle Prudký a Lošťák⁸

Způsoby daňových odpisů

a) rovnoměrné (lineární) – upravuje § 31 ZDP, ve znění pozdějších předpisů. Odpisy se tímto způsobem dostávají během let do nákladů rovnoměrně. Odpisy se vypočítají ze vstupní ceny DM a odpisové sazby vyjádřené % vše zobrazeno v níže uvedené Tab. 2.2.

Tab. 2.2 Roční odpisová sazba v % u rovnoměrných daňových odpisů

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování (%)	V dalších letech odepisování (%)	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Zdroj: Vlastní zpracování dle Hnátek a Zámek

⁸ PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠŤÁK. Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2017. 17. vyd. Olomouc: ANAG, 2017. 352 s. ISBN 978-80-7554-063-8.

Postup výpočtu rovnoměrných odpisů podle vzorce

$$O_n = (PC \cdot k) / 100$$

(vzorec 2.1)

O_n – odpis v daném roce

PC – pořizovací cena

k – příslušná odpisová sazba podle tabulky (představuje každoroční opotřebení DM)

n – označuje odpisový rok (odpis v prvním roce... O_1)⁹

b) zrychlené (degresivní) – upravuje § 32 ZDP, ve znění pozdějších předpisů. Zrychlené odepisování umožňuje v prvních letech uplatnit vyšší odpisy. V Tab. 2.3 jsou opět přiřazeny k jednotlivým odpisovým skupinám koeficienty zrychleného odepisování.

Tab. 2.3 Koeficienty pro zrychlené odepisování

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1.	3	4	3
2.	5	6	5
3.	10	11	10
4.	20	21	20
5.	30	31	30
6.	50	51	50

Zdroj: vlastní zpracování dle Daňových odpisů online

Postup výpočtu zrychlených odpisů podle vzorců

v prvním roce $O_n = PC / k$ (vzorec 2.2)

v následujícím roce $O_n = (2 \cdot ZC) / (k - n)$ (vzorec 2.3)

PC – pořizovací cena

ZC – zůstatková cena

⁹ HNÁTEK, Miloslav a David ZÁMEK. *Daňové a nedaňové náklady*. Praha: ESAP, 2010. ISBN 978-80-905899-7-1.

K – koeficient v prvním roce odepisování

k – koeficient platný v dalších letech

n – rok odepisování¹⁰

Účetní odpisy

Účetní odpisy upravuje zákon o účetnictví 563/1991 Sb. v aktuálním znění. Výpočet účetních odpisů závisí na skutečné době použitelnosti, vyjadřuje trvalé snížení hodnoty DM. Při stanovení doby použitelnosti si účetní jednotka stanoví sama kvalifikovaným odhadem časovou hranici odepisování. DM lze odepisovat pouze tehdy, pokud má k němu účetní jednotka vlastnické právo. Odepisuje se do výše ocenění stanovené v účetnictví, po dobu jeho ekonomické životnosti. Účetní jednotka si sama sestaví odpisový plán, na jehož základě provádí odepisování majetku. Účetní odpisy jsou součástí výsledku hospodaření.¹¹

Účetní odepisování probíhá nepřímo pomocí oprávkových účtů. Nesnižují se přímo majetkové účty, ale odpisy DM se účtují na vrub nákladů a souvztažně i ve prospěch opravek k DM. Oprávky představují součet odpisů za dobu životnosti DM. Rozdíl mezi pořizovací cenou a oprávkami k danému DM je zůstatková cena.

$$Zc = PC - \text{oprávky}$$

(vzorec 2.4)

Ne vždy se účetní a daňové odpisy k DM shodují. Pokud dojde k rozdílným hodnotám, musí se rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy vyrovnávat v ročním zúčtování:

Účetní odpisy = daňové odpisy → daňový základ se neupravuje

Účetní odpisy > daňové odpisy → daňový základ navýšíme o rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy (+rozdíl)

¹⁰ HNÁTEK, Miloslav a David ZÁMEK. *Daňové a nedaňové náklady*. Praha: ESAP, 2010. ISBN 978-80-905899-7-1.

¹¹ VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7.

Účetní odpisy < daňové odpisy → daňový základ snížíme o rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy (-rozdíl)¹²

2.3 Formy financování dlouhodobého majetku

Prvotním rozhodnutím podniku je, zda financovat DM z vlastních nebo cizích zdrojů. V případě financování z vlastních zdrojů podnik použije na koupi svůj nerozdělený zisk, vklady vlastníků nebo finance získané z prodeje DM. V případě financování z cizích zdrojů se podnik rozhoduje především mezi úvěrem a různými variantami leasingu. Každý způsob, má své klady i zápory a jednotlivé ekonomické subjekty se rozhodují dle toho, co je v jeho situaci nejvýhodnější. Lošťák a Prudký uvádějí, že financování z cizích zdrojů je levější. Výrok vysvětlují, pokud je výnosnost cizího kapitálu vyšší než úroky, které podnik za něj zaplatí, je výhodnější využít k financování investic cizí kapitál.¹³

2.3.1 Koupě za hotové

Předpokladem koupě majetku v hotovosti je, že ekonomický subjekt má k dispozici volné finanční prostředky. I přes fakt, že podnik disponuje volnými peněžními prostředky, není vždy koupě za hotové tou nejvhodnější variantou financování DM. Je důležité zvážit i alternativní metody pořízení (leasing, úvěr) a tzv. náklady obětované příležitosti. Náklady obětované příležitosti lze označit jako prospěch, o který dotyčný subjekt přijde, pokud se rozhodne pro alternativní metodu pořízení.

Výhody

- ✓ subjekt se nezadluží,
- ✓ stává se okamžitým vlastníkem majetku,
- ✓ s majetkem může neomezeně nakládat,
- ✓ subjekt není zatížen leasingovými nebo úvěrovými splátkami,
- ✓ nevznikají další náklady spojenými s financováním dlouhodobého majetku z extérních zdrojů.

¹² VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7.

¹³ PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠTÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2017*. 17. vyd. Olomouc: ANAG, 2017. 352 s. ISBN 978-80-7554-063-8.

Nevýhody

- ✓ vydání jednorázově vysoké částky, která se negativně promítne do cash-flow,
- ✓ u většiny pořízeného dlouhodobého majetku nelze výdaj na jeho pořízení považovat za výdaj daňově uznatelný dle § 25 odst. 1 písm. a) ZDP.¹⁴

2.3.2 Úvěr

Úvěr se řadí mezi externí zdroje financování podniku. Lze jej charakterizovat jako dočasné poskytnutí peněžní částky věřitelem dlužníkovi. Při splacení je částka navýšena o úrok. Úrok je tedy cenou úvěru. Pořízením DM na úvěr je majetek zakoupen za cizí finanční prostředky, ovšem okamžikem nákupu se stává majetkem kupujícího s právem tento majetek odepisovat. Koupí na úvěr kupující získává za vypůjčené peníze právo do daňově uznatelných nákladů uplatňovat odpisy majetku i placené úroky z úvěru. Při daňovém odpisování poplatník volí mezi variantou rovnoměrného odpisování podle § 31 zákona ZDP nebo variantou zrychleného odpisování podle § 32 ZDP.¹⁵

Členění úvěrů podle Meluzína

- ✓ podle doby splatnosti (dlouhodobé, střednědobé, krátkodobé),
- ✓ podle zajištění (nezajištěné, zajištěné,
- ✓ podle objektu (k určitému účelu, neúčelové),
- ✓ podle subjektu (dlužník, věřitel),
- ✓ podle systému splácení (splátkové, jednorázově splatné, kontokorentní).¹⁶

Zajištění úvěru

Jak dále uvádí Meluzín a Zeman, zajištění úvěru slouží jako nástroj pro předcházení škod a ztrát z neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům vůči věřiteli. Člení je na osobní a reálné zajištění.

¹⁴ VALOUCH, Petr, 2012b *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vyd. Praha: GradaPublishing, ISBN 978-80-247-4114-7.

¹⁵ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. Praha: Grada, 2005. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-2923-7.

¹⁶ MELUZÍN, Tomáš a Václav ZEMAN. *Bankovní produkty a služby*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2014. ISBN 978-80-214-4841-4.

Osobní zajištění – neplní-li dlužník řádně své závazky, pak věřitel uplatňuje své nároky způsoby, jako jsou ručení, bankovní záruka, směnečné zajištění, nebo u spotřebních úvěrů splátky ze mzdy.

Reálné zajištění – jedná o věcnou či finanční zástavu v případě neplnění povinností dlužníka vůči věřiteli. Zástavní právo k nemovitosti, movitým věcem, cenným papírům, pohledávkám, peněžním prostředkům na účtu.

Výhody úvěru

- ✓ pořizovatel nepotřebuje větší množství volných finančních prostředků,
- ✓ pořízením na úvěr má pořizovatel okamžitou možnost odpisování (zařazuje si ho do majetku),
- ✓ úroky jsou daňově uznatelným nákladem na dosažení, udržení a zajištění příjmů,
- ✓ zaplacené úroky před uvedením majetku do užívání mohou být součástí pořizovací ceny majetku (pokud se tak účetní jednotka rozhodne).

Nevýhody úvěru

- ✓ další náklady na pořízení (placené úroky, poplatky za úvěr),
- ✓ účetní zadlužování podniku, přijatý úvěr se uvádí v rozvaze na straně pasiv, v položkách cizích zdrojů,
- ✓ účetní zadlužování ovlivňuje hodnocení rizikovosti podniku z hlediska investorů nebo obchodních partnerů.

2.3.3 Leasing

Leasingem se označuje pronájem hmotných či nehmotných věcí a práv, kdy pronajímatel poskytuje za úplatu nebo jiné nepeněžní plnění nájemci právo danou věc v průběhu doby pronájmu používat. Majetek po dobu pronájmu zůstává ve vlastnictví pronajímatele. Česká leasingová a finanční asociace označuje leasing za smlouvu, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem a za úplatu poskytuje druhé straně tzv. leasingovému nájemci, vybraný předmět do užívání. Rozlišuje leasing podle účelu a podmínek.¹⁷

¹⁷ *Charakteristika leasingu* [online]. Česká leasingová a finanční asociace. [cit. 2018-09-24]. Dostupný na [www: < http://www.clfa.cz/index.php?textID=39>](http://www.clfa.cz/index.php?textID=39).

Finanční leasing

Finančním leasingem se rozumí dlouhodobý pronájem předmětu leasingu, po skončení doby pronájmu přechází majetek do vlastnictví nájemce s možností přenosu některých nebo i všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu na nájemce. Nájemce nabývá právo věc leasingu užívat uzavřením smlouvy, přitom ale nemusí za danou věc zaplatit celou pořizovací cenu najednou. Obvykle nájemce zaplatí na počátku finančního leasingu pronajímateli poplatek za uzavření smlouvy a první navýšenou leasingovou splátku (tzv. akontaci). Akontace je částečná platba předem, zpravidla uváděná v procentech z pořizovací ceny, stanovuje se od 10 % výše. Poté platí pravidelné či nepravidelné leasingové splátky stanovené dle leasingové smlouvy, které jsou považovány za nájem. K ukončení leasingu dochází po uplynutí doby nájmu a řádnému zaplacení všech leasingových splátek. Poté dochází k odkoupení předmětu nájmu nájemcem od pronajímatele za smlouvenou kupní cenu, která bývá symbolická (např. 100 Kč, 1000 Kč apod.)¹⁸

Výhody finančního leasingu

- ✓ podnik nepotřebuje mít hotově velký objem finančních prostředků,
- ✓ nájemní (leasingové splátky) jsou daňově uznatelným
- ✓ z účetního hlediska finanční leasing nepředstavuje zvýšení zadluženosti podniku.

Nevýhody finančního leasingu

- ✓ po dobu trvání leasingu zůstává majetek ve vlastnictví pronajímatele,
- ✓ v daňově uznatelných nákladech nájemce nelze uplatnit odpisy tohoto majetku,
- ✓ pronajímatel přenáší na nájemce rizika vyplývající z vlastnictví

Operativní leasing

Je nezbytné odlišit operativní leasing od finančního leasingu. Hlavní rozdíl představují rozličné daňové a účetní dopady, které musí brát podnik na vědomí. Operativní leasing umožňuje pravidelnou obměnu používaného majetku, proto je vhodný především u věcí podléhajících rychlému technologickému rozvoji.¹⁹

¹⁸ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. Praha: Grada, 2005. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-2923-7.

¹⁹ VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010. Otázky a odpovědi z praxe (Wolters Kluwer ČR). ISBN 978-80-7357-590-8.

Operativní leasing patří na tuzemském trhu mezi poměrně mladou formou financování. První zákazníci v roce 1996 byly pobočky zahraničních západoevropských firem, které znaly na tuto formu financování vozových parků ze svých domovských zemí. Postupně si však výhody operativního leasingu začínaly uvědomovat i české podnikatelské subjekty. Operativní leasing představuje nájemní službu, kdy podnikatelský subjekt daný předmět leasingu má vždy k dispozici pro svůj podnikatelský záměr bez potřeby a zájmu věc v budoucnu vlastnit. Po celou dobu pronájmu předmětu leasingu je jeho vlastníkem leasingová společnost. Doba trvání operativního leasingu může být kratší než je samotná životnost příslušné věci, většinou se pohybuje od 12 do 60 měsíců. Nájemce leasingu daný předmět pouze užívá, veškerá rizika spojená s používáním předmětu leasingu tedy nese leasingová společnost. Také leasingová společnost na sebe bere péči o předmět leasingu a splnění zákonných požadavků (jako je např. u automobilů silniční daň, poplatek za rádio a zákonné pojištění). Atraktivita operativního leasingu spočívá převážně v nižších splátkách, ve kterých není rozpuštěna celá hodnota DM, ale pouze rozdíl mezi kupní cenou a očekávanou prodejní částkou.²⁰

Nadstavbou operativního leasingu, nebo jakýmsi vyšším stupněm operativního leasingu, je Full - servis leasing, který zajišťuje i služby nezbytné k provozování DM. Full - service leasing je dominantní formou operativního leasingu u osobních a užitkových vozidel. Výčet poskytovaných služeb zahrnuje, záruční a pozáruční servis, údržbu, výměny a uskladnění pneumatik, dálniční známky, tankovací karty, asistenční službu, náhradní vozidlo, veškeré zákonné povinnosti jako je silniční daň, poplatek za rádio, zákonné pojištění, havarijní pojištění atd. Dále leasingové společnosti poskytují i nadstavbové nástroje jako je on-line reporting, jehož prostřednictvím lze analyzovat provozní a nákladové aspekty dané flotily vozidel, mohou poskytnout monitor pohybu vozidel GPS, vedení knihy jízd, elektronickou fakturaci atd. Konečným cílem Full - service leasingu je zajistit klientovi komfortní, flexibilní a bezrizikové fungování bez nároků na vlastní zdroje. Tento produkt operativního leasingu využívají jak velké nadnárodní korporace, tak malé tuzemské firmy nebo podnikatelé a živnostníci.²¹

²⁰KARADAĞ, Hande. *Strategic financial management for small and medium sized companies*. Bingley: Emerald, 2015. ISBN 978-1-78560-775-2.

²¹PIKAL, Václav. *Automobil (nejen) v podnikání*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2015. Otázky a odpovědi z praxe (Wolters Kluwer ČR). ISBN 978-80-7478-705-8.

Výhody operativního leasingu

- ✓ nájemce neplatí akontaci,
- ✓ měsíční splátky jsou daňově uznatelným nákladem,
- ✓ minimum administrativy, vše vyřizuje leasingová společnost,
- ✓ nižší splátky,
- ✓ nájemce se nestará o servisní služby,
- ✓ odpadají starosti s prodejem ojetého vozidla.

Nevýhody operativního leasingu

- ✓ majetek po skončení leasingu nepřechází do vlastnictví nájemce,
- ✓ omezená nabídka vozů,
- ✓ omezený počet najetých km,
- ✓ omezený okruh lidí, kteří smějí užívat vůz.

Zpětný leasing

Jedná se o formu zajištění majetku, při níž podnik odprodá svůj majetek externímu dodavateli - leasingové společnosti, která jej ihned pronajme podniku zpět. Podnik majetek i nadále užívá, ale platí za něj leasingové společnosti splátky. Ve splátkách je zahrnuta nejen tržní cena, ale i zisk leasingové společnosti. Podnik si formou splátek tento majetek odkoupí zpět. Po ukončení zpětného leasingu je majitelem majetku opět původní podnikatel. Smyslem tohoto leasingu pro nájemce je opatření finančních prostředků. Předmětem zpětného leasingu je obvykle majetek, který je minimálně nebo částečně odepsaný.

2.3.4 Srovnání způsobů financování úvěru, operativního leasingu a hotovostní koupě

Každá z výše uvedených možností financování DM má své výhody i nevýhody. Pro účely diplomové práce budou v následující Tab. 2.4 porovnány dle zvolených kritérií varianty úvěr, operativní leasing a hotovostní koupě.

Tab. 2.4 Srovnání úvěru, operativního leasingu a nákupu za hotové

Kritéria	Úvěr	Operativní leasing	Nákup za hotové
Administrativní náročnost	větší náročnost na vyřízení, nutný ručitel, zřízení zástavního práva	nižší administrativní náročnost, leasingová společnost se stará o administrativu	malá administrativní náročnost, žádné smlouvy
Rychlost vyřízení	delší	kratší	kratší
Zajištění	zajištění nižších částek, z podstaty vlastnictví	splátky OL vycházejí z rozdílu mezi pořizovací a zůstatkovou cenou	žádné
Vlastnictví	ve vlastnictví kupujícího	zůstává ve vlastnictví pronajímatele	ve vlastnictví kupujícího
Právo disponovat s majetkem	žádná omezení	nelze provádět žádné úpravy bez souhlasu pronajímatele	žádná omezení
Odpisy	DM odepisuje vlastník	DM odepisuje pronajímatel	DM odepisuje vlastník
Daňové dopady	daňově uznatelné jsou odpisy, placené úroky, poplatky spojené s realizací a vedením úvěru	daňově uznatelné jsou placené částky za nájemné	daňově uznatelné jsou odpisy a náklady spojené s užíváním DM
Rozvaha	ovlivňuje rozvahu, eviduje se v pasivech, položka cizí kapitál	neeviduje se v rozvaze, pouze na podrozvahových účtech	ovlivňuje rozvahu, eviduje se ve stálých aktivech, položka DM

Zdroj: vlastní zpracování dle Valouch Petr, Leasing v praxi

2.4 Česká leasingová a finanční asociace

Česká leasingová a finanční asociace (dále ČLFA) sdružuje společnosti zabývající se leasingovými operacemi, spotřebitelskými úvěry, splátkovými prodeji a jinými nebankovními produkty. Na trhu působí od poloviny roku 1991, původně pod názvem Asociace leasingových společností ČSFR, ale od roku 2005 přešla k názvu **Česká leasingová a finanční asociace**. Podílí se na přípravě závažnějších právních předpisů souvisejících s nebankovními finančními produkty, s postavením společností poskytujících leasing, spotřebitelské úvěry, splátkové prodeje a factoring. V jejím rámci byly vypracovány všeobecné

podmínky leasingu, prosazuje naplňování etického kodexu v jednání členských společností. Zaměřuje se na analýzu aktuálních problémů domácího leasingu, úvěrů, prodeje na splátky a factoringu, včetně trendů dalšího rozvoje nebankovních finančních produktů v české ekonomice.²² Na Obr. 2.1 jsou uvedené členské společnosti ČLFA podle výše vstupního dluhu při financování všech komodit u všech finančních produktů podle aktuálního stavu v 1. pololetí 2018.

Pořadí	Pořadí členských společností ČLFA	vstupní dluh
		v mil. Kč
01.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	8 654,45
02.	ŠkoFIN s.r.o.	8 471,11
03.	ČSOB Leasing, a.s.	8 318,20
04.	Home Credit, a.s.	5 129,82
05.	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	4 773,89
06.	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	4 456,14
07.	ESSOX s.r.o.	4 092,26
08.	Mercedes Benz Financial Services Česká republika s.r.o.	3 936,99
09.	s Autoleasing, a.s.	3 209,64
10.	ALD Automotive s.r.o.	2 255,37
11.	LeasePlan Česká republika, s.r.o.	2 254,37
12.	MONETA Auto, s.r.o.	2 032,11
13.	MONETA Leasing, s.r.o.	1 877,23
14.	Erste Leasing, a.s.	1 707,33
15.	ARVAL CZ s.r.o.	1 431,56
16.	UNILEASING, a.s.	1 236,58
17.	Provident Financial s.r.o.	1 090,57
18.	Toyota Financial Services Czech s.r.o.	1 029,80
19.	SCANIA FINANCE Czech Republic, spol. s r.o.	985,42
20.	Oberbank Leasing spol. s r.o.	937,94

Obr. 2.1 Členské společnosti ČLFA

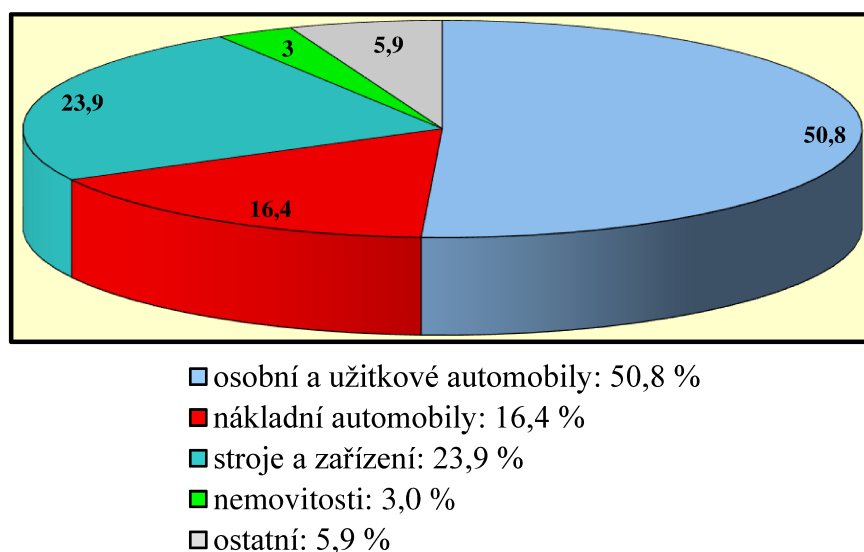
Zdroj: Vlastní zpracování dle zdrojů ČLFA

ČLFA pravidelně vyhodnocuje stav investic členských společností za předcházející období - čtvrtletně, pololetně, ročně a meziročně. Také analyzuje podíl jednotlivých komodit v rámci financování. K prvnímu pololetí roku 2018 poskytla následující vyhodnocení: „Solidní růst byl stimulován zejména příznivým vývojem ve firemní sféře. Podstatný vliv na celkové výsledky měl i zvýšený zájem o financování osobních automobilů jak mezi podniky, tak mezi

²² *O nás: kdo jsme* [online]. Praha: Česká leasingová a finanční asociace, 2018 [cit. 2019-01-15]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/o-nas/kdo-jsme>

domácnostmi. Celkově oblast financování podnikatelských investic vykázala meziroční růst o 5,1 % při celkovém objemu 112,62 miliardy korun. Téměř třetina firemních investic byla realizována pomocí operativního leasingu.“²³

Podíl jednotlivých komodit v rámci financování ve firemní sféře v prvním pololetí roku 2018 je zobrazený pomocí grafu na Obr. 2.2 V komoditách viditelně převládají osobní a užitkové automobily.



Obr. 2.2 Podíl komodit v rámci financování ve firemní sféře v prvním pololetí 2018
Zdroj: Statistika České leasingové a finanční asociace

2.5 Daňové aspekty

V souvislosti s různými způsoby pořízení DHM existují daňové odlišnosti z pohledu daně z příjmů, daně z přidané hodnoty a daně silniční. V podkapitole jsou objasněny daňové aspekty financování automobilu variantami operativní leasing, úvěr nebo nákup za hotově z hlediska podnikatele a kapitálové společnosti.

Daň z přidané hodnoty (DPH)

Daň z přidané hodnoty (dále jen DPH) je nepřímá daň, blíže specifikovaná v zákoně č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty ve znění pozdějších předpisů. Je odváděna

²³ *Informace o trhu: statistiky* [online]. Praha: ČESKÁ LEASINGOVÁ A FINANČNÍ ASOCIACE, 2018 [cit. 2019-01-13]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2007-2017>

tzv. osobou povinnou k dani, kterou je fyzická či právnická osoba, samostatně provádějící ekonomickou činnost nebo osoba, která využívá svůj hmotný a nehmotný majetek za účelem získání příjmů, pokud není od této povinnosti osvobozena. Fyzická či právnická osoba může být osvobozena od povinnosti, pokud její obrat za nejvýše 12 bezprostředně předcházejících po sobě jdoucích kalendářních měsíců nepřekročí částku 1 mil. Kč.

Operativní leasing je podle pravidel vyplývajících ze zákona o dani z přidané hodnoty (ZDPH) pouze nájemní vztah, kdy dochází k převodu a využití práva k předmětu leasingu, který se na konci pronájmu vrací zpět leasingové společnosti. Nájemce (plátce DPH) může postupně nárokovat odpočet daně, pokud předmět leasingu používá pro svou podnikatelskou činnost. V případě operativního leasingu jsou daňovými doklady faktury a splátkový kalendář, pokud splňují stejné náležitosti jako běžný daňový doklad dle ZDPH.

Úvěr podle pravidel vyplývajících ze ZDPH si plátce daně při financování DHM úvěrem uplatní DPH ihned z celé hodnoty pořizovaného majetku, nikoli z úvěru. Daňovým dokladem je faktura za pořizovaný majetek.

Nákup DHM za hotové má kupující (plátce daně) právo na odpočet DPH z pořizovací ceny. V případě nákupu za hotové je opět daňovým dokladem faktura.

Daň z příjmů

Daň z příjmů je přímá daň, upravená Zákonem č. 586/1992 Sb. v aktualizované znění. Zákon o daních z příjmů, upravuje daň z příjmů fyzických osob a daň z příjmů právnických osob.

Daň z příjmu fyzických osob má stanovenou jednotnou sazbu ve výši 15 %. Počítá se ze základu daně sníženého o nezdánitelnou část a o odčitatelné položky. Daní z příjmu jsou zatíženi zaměstnanci, kterým je daň strhávána zaměstnavatelem a osoby samostatně výdělečně činné, které platí zálohy a každoročně podávají daňové přiznání s vyúčtováním daně z příjmu. Plátce daně si může od daňového základu odečíst řadu slev na dani, jako například základní slevu či slevu na manželku.²⁴

²⁴ § 2 Zákona č. 586/1992 Sb., zákon o dani z příjmu, v aktualizovaném znění

Daň z příjmu právnických osob je s účinností od 1. 1. 2010 stanovena ve výši 19 %. Právnické osoby platí zálohy daně a následující rok podávají daňové přiznání s vyúčtováním daně z příjmů. Základem daně je rozdíl, o který příjmy převyšují výdaje (náklady), a to při respektování jejich věcné a časové souvislosti v daném zdaňovacím období. Pro zjištění základu daně se vychází: z výsledku hospodaření (zisk nebo ztráta) u poplatníků, kteří vedou účetnictví.²⁵

Zákon o daních z příjmů (ZDP) §24 dále upravuje **Výdaje (náklady)** vynaložené k dosažení, zajištění a udržení příjmů, které jsou daňově uznatelné.

Operativní leasing dle § 24 ZDP nemá žádnou specifickou úpravu, přistupuje se k němu jako k typickému nájemnímu vztahu. ZDP upravuje podmínky, kdy je možné uznat nájemné pro základ daně z příjmů. Pro nájemce, jsou všechny nájemné daňově uznatelné, přitom délky trvání nájemní smlouvy nemá vliv na uznatelnost nákladů. Hrazené nájemné se může stát daňově neuznatelným výdajem v případě, pokud na konci pronájmu dojde k prodeji pronajatého majetku za nižší kupní cenu než je zůstatková cena majetku vypočítaná dle § 31 ZDP. V tom případě jsou daňově neuznatelné všechny nájemné hrazené po dobu nájemní smlouvy.

Úvěr dle § 24 ZDP jsou považovány za daňově uznatelné náklady u úvěrového financování výdaje k zajištění a udržení příjmu. Poplatník úvěru si do daňově uznatelných nákladů uplatní zaplacené úroky, poplatky za realizaci úvěru a vedení úvěrového účtu. Splátky úvěru nejsou považovány za daňově uznatelný výdaj. Dále lze u úvěrového financování nárokovat daňové odpisy majetku, které jsou popsány v podkapitole 2.2.

Nákup automobilu za hotové dle § 24 ZDP jsou daňově uznatelnými náklady odpisy DHM dle odpisové skupiny a zvoleného způsobu odpisování, odpisy jsou popsány v podkapitole 2.2.²⁶

Silniční daň

Dle zákona o silniční dani 16/1993 Sb., v aktuálním znění, jsou předmětem daně silniční motorová vozidla a jejich přípojná vozidla registrovaná a provozovaná v České republice, která se používají k podnikání nebo k jiné samostatně výdělečné činnosti nebo jsou používána

²⁵ § 17 Zákona č. 586/1992 Sb., zákon o dani z příjmu, v aktualizovaném znění

²⁶ § 2 Zákona č. 586/1992 Sb., zákon o dani z příjmu, v aktualizovaném znění

v přímé souvislosti s podnikáním anebo k činnostem, z nichž plynoucí příjmy jsou předmětem daně z příjmů u subjektů nezaložených za účelem podnikání podle zvláštního právního předpisu. U osobních automobilů je základem daně zdvihový objem motoru v cm³, u ostatních vozidel je základem daně největší povolená hmotnost v tunách a počet náprav, u návěsů je to součet největších povolených hmotností na nápravy v tunách a počet náprav.

Poplatníkem silniční daně je provozovatel automobilu uvedený v technickém průkazu. Ten také podává daňové přiznání. Z čehož vyplývá, je-li vozidlo předmětem operativního leasingu, platí daň pronajímatel. Daň se platí jednou ročně a to po podání daňového přiznání nejpozději do 31. ledna každého roku. Zároveň se ale v průběhu roku na tuto daň platí čtvrtletně zálohy dle stanovených termínů. Silniční daň se platí pouze za měsíce, ve kterých byl automobil použitý k podnikatelské činnosti.

S platností od 1. 1. 2009 jsou podle novely zákona o silniční dani zcela osvobozeny od platby silniční daně hybridy, elektromobily a automobily s pohonem na CNG, LPG nebo biopalivo E85. Kromě uvedeného, pro osvobození od silniční daně, musí být splněná i další podmínka, vozidlo nesmí přesáhnout nejvýše povolenou hmotnost 12 tun. Z tohoto důvodu nebude autorka práce silniční daň v praktické části uvádět.²⁷

2.6 Finanční analýza

Finanční analýza zkoumá minulý pohyb peněžních prostředků s cílem komplexně posoudit současnou finanční situaci podniku. Slouží jako nástroj pro posouzení budoucích vyhlídek podniku, zkvalitnění rozhodovacích procesů a přípravu potřebných opatření ke zlepšení ekonomické situace daného podniku. Finanční analýza vychází z účetní uzávěrky tvořené účetními výkazy rozvahou, výkazem zisku a ztráty, cash flow a přílohou k účetní uzávěrce. Rozvaha poskytuje přehled o majetkové struktuře a zdrojích podniku. Výkaz zisku a ztráty ukazuje, jakého hospodářského výsledku podnik docílil za sledované a minulé účetní období a výkaz cash flow informuje o peněžních tocích.²⁸

Za základní metodický nástroj finanční analýzy považujeme poměrové ukazatele, neboť mají dobrou vypovídající schopnost o základních finančních charakteristikách podniku za více

²⁷ Zákon č. 16/1993 Sb., zákon o dani silniční, v aktualizovaném znění

²⁸ RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

období. Vážou se k různému pohledu hodnocení finanční situace podniku a výběr poměrových ukazatelů záleží především na tom, co chce podnik posoudit. Obecně mezi základní oblasti ukazatelů patří:

- ✓ ukazatele rentability,
- ✓ ukazatele zadluženosti,
- ✓ ukazatele likvidity,
- ✓ ukazatele aktivity.²⁹

Ukazatele rentability

Také nazývání ukazatele výnosnosti a návratnosti, vyjadřují poměr zisku k určitému vstupu (aktiva, tržby, kapitál). Základními ukazateli rentability jsou ROA - rentabilita vlastních aktiv, ROE – rentabilita vlastního kapitálu a ROS - rentabilita tržeb.

ROA rentabilita celkových aktiv poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání, bez ohledu na zdroj financování. Trendem je růst.

$$ROA = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{aktiva}}$$

(vzorec 2.5)

ROE rentabilita vlastního kapitálu udává, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu. Trendem je růst ukazatele.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(vzorec 2.6)

ROS rentabilita tržeb označuje, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. Pracuje se dvěma variantami konstrukce ukazatele, v čitateli uvádíme buď EBIT zisk

²⁹ FOTR, Jiří. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2012. 384 s. ISBN 978-80-247-3985-4.

před úhradou úroků a daní nebo EAT zisk po zdanění. Čím vyšší hodnota ukazatele, tím vyšší je úroveň řízení podniku.

$$ROS = \frac{\text{čistý zisk EAT}}{\text{tržby}}$$

(vzorec 2.7)

Ukazatele zadluženosti

Udávají, jak podnik využívá k financování cizí zdroje a jeho schopnost hradit své závazky. Mezi ukazatele zadluženosti řadíme ukazatel celkové zadluženosti, ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu a ukazatel úrokového krytí.

Ukazatel celkové zadluženosti vyjadřuje podíl cizích zdrojů na bilanční sumě (vzorec 2.8). Čím vyšší hodnoty ukazatel nabývá, tím vyšší je zadlužení podniku.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

(vzorec 2.8)

Ukazatel zadlužení vlastního kapitálu dává do poměru cizí zdroje k vlastnímu kapitálu (vzorec 2.9). Stabilní podniky se pohybují v intervalu od 80 % do 120 %.

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(vzorec 2.9)

Ukazatel úrokového krytí označuje, kolikrát celkový zisk pokryje úrokové platby (vzorec 2.10). Čím vyšší hodnota ukazatele, tím vyšší je schopnost podniku hradit náklady spojené s využíváním cizího kapitálu. Za mez bývá považována hodnota 3 ukazatele.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

(vzorec 2.10)

Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost ekonomického subjektu přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi krýt včas a v požadované výši všechny splatné závazky. Mezi ukazatele likvidity řadíme celkovou likviditu, pohotovou likviditu a okamžitou likviditu.

Celková likvidita ukazuje, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky ekonomického subjektu (vzorec 2.11). Doporučená hodnota ukazatele je v intervalu 1,5 – 2,5.

$$\text{Celková likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(vzorec 2.11)

Pohotová likvidita druhý stupeň likvidity při výpočtu vylučuje zásoby (vzorec 2.12). Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí od 1,0 do 1,5.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(vzorec 2.12)

Okamžitá likvidita je považována za nejprísnejší likvidní ukazatel, udává schopnost ekonomického subjektu zaplatit své krátkodobé závazky v daný okamžik, pomocí hotovosti v pokladně, peněz na bankovních účtech, šeky nebo krátkodobými cennými papíry (vzorec 2.13). Doporučená hodnota se pohybuje intervalu 0,2 až 0,5.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(vzorec 2.13)

Ukazatele aktivity

Poskytují informace o tom, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy (majetkem, pohledávkami, zásoby). Jinak řečeno, jak dlouho jsou v aktivech vázány finanční prostředky podniku. Základními ukazateli aktivity jsou obrátka celkových aktiv (udává počet obrátů za rok), ukazatel doby obrátů pohledávek a doby obrátů závazků (udávají počet obrátů za rok).

Obrátka celkových aktiv udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok (vzorec 2.14). Žádoucí je dosahovat co nejvyšších hodnot ukazatele.

$$\text{Obrátka aktiv (počet obrátů za rok)} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}} \quad (\text{vzorec 2.14})$$

Doba obratu pohledávek udává průměrnou dobu splatnosti pohledávek (vzorec 2.15) Žádoucí je co nejnížší hodnota ukazatele.

$$\text{Doba obratu pohledávek (dny)} = \frac{\text{pohledávky} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (\text{vzorec 2.15})$$

Doba obrátů závazků udává průměrný počet dní mezi nákupem na obchodní úvěr a jeho úhradou (vzorec 2.16). Ukazatel charakterizuje platební morálku ekonomického subjektu vůči dodavatelům a optimální je stabilita ukazatele.

$$\text{Doba obratu závazků (dny)} = \frac{\text{závazky} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (\text{vzorec 2.16})$$

Finanční analýza představuje základní zdroj informací, dle kterých se posuzuje finanční zdraví ekonomického subjektu (hospodářské výsledky). Vytváří nezbytný předpoklad pro budoucí rozhodování o finančních aktivitách daného subjektu. Ukazatelé finanční analýzy poskytují informace také třetím subjektům, jimiž jsou například investoři, věřitelé, státní orgány atd. a jsou základem pro hodnocení ekonomického subjektu při žádosti o úvěr nebo leasing u banky či leasingové společnosti.³⁰

2.7 Metoda párového srovnávání

Mezi nejzákladnější činnosti manažerů podniku patří rozhodování v oblasti financování. Výsledky rozhodovacích procesů ovlivňují efektivní fungování podniku a jeho budoucí

³⁰ GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

prosperitu. Základními atributy rozhodovacího procesu jsou **proces volby**, neboli posuzování jednotlivých variant a **výběr optimální varianty**, respektive varianty určené k realizaci.³¹

Obvykle nelze rozhodnutí učinit na základě jediného hodnotícího kritéria, ale je nutné rozhodnout podle více kritérií. Kritérium je hledisko hodnocení jednotlivých variant, rozlišujeme kvalitativní nebo kvantitativní kritéria. Podle povahy členíme kritéria na maximalizační a minimalizační. U maximalizačního kritéria mají nejlepší varianty nejvyšší hodnoty, naopak u minimalizačního kritéria mají nejlepší varianty nejnižší hodnoty. Při řešení problému určujeme, které kritérium je preferováno před jiným. Příliš velký počet zvolených kritérií, může zapříčinit nepřehlednost řešeného problému.³²

Jednou z možných metod využívaných pro posouzení více kritérií je **metoda párového porovnání**, nazývaná také Fullerův trojúhelník. Princip metody je porovnat vztahy dvojic kritérií a stanovit váhy pomocí tzv. Fullerova trojúhelníku. U každé dvojice kritérií se určuje, zda upřednostnit kritérium uvedené v řádku před kritériem uvedeným ve sloupci. Pokud ano, do příslušného políčka v trojúhelníkové matici se zaznamená jednička, v opačném případě se zaznamená nula.³³ Určování preferencí probíhá podle schématu zobrazeného v Tab. 2.5

Tab. 2.5 Tabulka pro určování preferencí kritérií

Kritérium	K1	K2	K3	Kn	Počet preferencí
K1		1	0	...	1	
K2			0	...	0	
K3					0	
....					...	
Kn-1					1	
Kn						

Zdroj: vlastní zpracování podle Fotr a Švecová

Po vyplnění matice se pro každé kritérium stanoví počet jeho preferencí f_i . Počet preferencí f_i je rovno součtu jedniček v řádku daného kritéria a součtu nul ve sloupci daného

³¹ FOTR, Jiří a Lenka ŠVECOVÁ. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 3. přeprac. vydání. Praha: Ekopress, 2016. ISBN 978-80-87865-33-0.

³² ŠUBRT, Tomáš et al. *Ekonomicko-matematické metody*. 2. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-563-0.

³³ FOTR, Jiří a Lenka ŠVECOVÁ. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 3. přeprac. vydání. Praha: Ekopress, 2016. ISBN 978-80-87865-33-0.

kritéria. Podle počtu preferencí jednotlivých kritérií se vypočítají jejich normované váhy dle uvedeného vzorce 2.17.

$$v_i = \frac{f_i}{\sum_{i=1}^n f_i}$$

(vzorec 2.17)

K tomu počet uskutečněných srovnání je vyjádřeno vzorcem 2.18

$$\sum_{i=1}^n f_i = \frac{n \cdot (n - 1)}{2}$$

(vzorec 2.18)

- v_i normována váha i-tého kritéria,
- f_i počet preferencí i-tého kritéria,
- n počet kritérií.

Nevýhodou metody pro výpočet vah kritérií je skutečnost, že u nulového počtu preferencí kritéria bude i hodnota jeho váhy rovna nule. Nevýhodu metody lze odstranit uplatněním jiného vztahu podle následujícího vzorce 2.19, zde se počet preferencí u každého kritéria zvyšuje o hodnotu jedna.³⁴

$$v_i = \frac{f_i + 1}{n + \sum_{i=1}^n f_i}$$

(vzorec 2.19)

2.8 Metoda hodnocení variant

Metoda hodnocení variant navazuje na metodu párového hodnocení. Na základě této jednoduché metody lze po stanovení vah kritérií celkově ohodnotit varianty, a to sumou součinů váhy jednotlivých kritérií a dílčího ohodnocení varianty. Dílčí hodnocení variant se provede přiřazením bodů podle zvolené bodové stupnice. Nejhorší hodnoty mají nejnížší bodové ohodnocení a naopak nejvyšší bodové hodnocení mají nejvyšší hodnoty. Cílem metody

³⁴ ŠUBRT, Tomáš et al. *Ekonomicko-matematické metody*. 2. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-563-0.

hodnocení variant je nalézt optimální variantu nebo určit preferenční uspořádání variant podle celkové výhodnosti pro konkrétní rozhodovací proces.³⁵ Metodu hodnocení variant lze vyjádřit vzorcem 2.20.

$$H^j = \sum_{i=1}^n v_i \cdot h_j^i$$

(vzorec 2.20)

H^j celkové hodnocení j-té varianty,

v_i váha i-tého kritéria,

h_j^i dílčí hodnocení j-té varianty s ohledem k i-tému kritériu,

n počet kritérií.

2.9 Typologie podniků dle zákona o Obchodních korporacích

K datu 1. 1. 2014 nabyl účinnosti zcela nový právní předpis zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) a současně doznal významných změn i zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev.

Právní formy podnikání

Podnikání fyzické osoby má u nás mnohaletou tradici, známou jako živnostenské podnikání. V současné době podnikají fyzické osoby v mnoha dalších oborech (lékař, advokát, znalec), ale i přesto živnostenské podnikání fyzickou osobou zahrnuje stále největší část individuálního podnikání. Individuální podnikání má své výhody, mezi které patří převážně, podnikatel sám rozhoduje a jedná, nepodléhá žádným omezením jakýmkoliv orgánem, zisk po zdanění náleží jen podnikateli, nižší administrativní zátěž. Ale jsou zde i rizika a např. neomezené ručení celým svým majetkem, tíha vlastního rozhodování v podnikatelských aktivitách.

Naproti tomu kolektivní (kapitálové) podnikání ve formách obchodních korporací obnáší povinnost respektovat právní úpravu povinných orgánů (dozorčí, statutární aj.),

³⁵ FOTR, Jiří a Lenka ŠVECOVÁ. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 3. přeprac. vydání. Praha: Ekopress, 2016. ISBN 978-80-87865-33-0.

rozhodování v kapitálových společnostech je realizováno volenými orgány. V kapitálových korporacích obvykle za závazky společník osobně neručí nebo jen omezeně.³⁶

2.9.1 Fyzická osoba – živnostník

Tato forma podnikání je pokládána za nejjednodušší. **Živnost** se ohlašuje na živnostenském úřadě a řídí se živnostenským zákonem 455/1991 Sb. v aktualizovaném znění. Poplatek za ohlášení živnosti tzv. Živnostenský list činí 1000 Kč u koncese je to 2 000 Kč. Fyzická osoba pro jeho udělení musí splnit základní podmínky, kterými jsou dosažení plnoletosti, svéprávnost a čistý trestní rejstřík. Živnostenský zákon dělí živnosti na ohlašovací a koncesované.

Ohlašovací živnosti

Řemeslné – jedná se o klasická řemesla, například kadeřnice, řezník a podobně.

Vázané – člověk u nich musí prokázat svou odbornou způsobilost. Typickými profesemi jsou projektová činnost nebo účetní poradenství.

Volné – zde se nepožaduje odborná ani jiná způsobilost, vzdělání nebo délka praxe. Důležité je splnit všeobecné podmínky provozování živnosti. Tato varianta je využívána například umělci, novináři a dalšími podobnými profesemi.

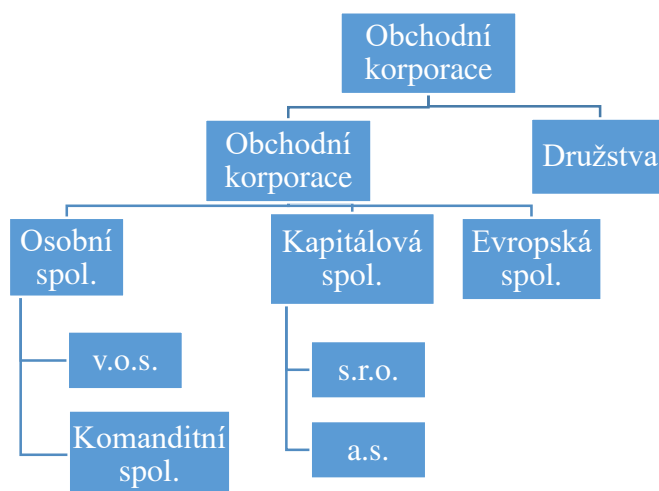
Koncesované živnosti

Jsou provozovány na základě udělené koncese, což je státní povolení. U těchto živností je nutné prokázat odbornou způsobilost, upravenou zvláštními právními předpisy živnostenského zákona a živnostenským oprávněním pro výkon těchto živností. Mezi koncesované živnosti se řadí obory, u kterých je riziko ohrožení života, zdraví, majetku a zákonem chráněných veřejných zájmů zvláště vysoké např. auditoři, zvěrolékaři. Specifickým druhem jsou pak ještě živnosti provozované průmyslovým způsobem.

³⁶ SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-220-4

2.9.2 Obchodní korporace

Jsou právnickými osobami, založenými za účelem podnikání nebo správy vlastního majetku. Zakladateli společností mohou být FO i PO. Členění obchodních korporací je zobrazeno na Obr. 2.3.



Obr. 2.3 Struktura obchodních korporací

Zdroj: Vlastní zpracování

Družstva

Jedná se o společenství neuzavřeného počtu osob, avšak s minimálně 3 členy (FO nebo PO). Družstva se zakládají za účelem podnikání nebo vzájemné podpory svých členů nebo třetích osob. Základním dokumentem jsou stanovy. Každý člen družstva musí dát vklad. Členové neručí za závazky družstva, za své závazky odpovídá družstvo celým svým majetkem. Orgány družstva jsou členská schůze, představenstvo a kontrolní komise. Družstvo vzniká dnem zápisu do Obchodního rejstříku (dále jen OR) a zaniká výmazem z OR.³⁷

Obchodní korporace

Pokud společnost zakládá více zakladatelů, sepisuje se společenská smlouva, pokud je pouze jeden zakladatel, sepisuje se zakladatelská listina. Obchodní společnosti členíme na osobní a kapitálové.

✓ **Osobní** – veřejná obchodní společnost v.o.s., komanditní společnost k.s.

³⁷ SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-220-4.

- ✓ **Kapitálové** – společnost s ručením omezeným s.r.o., akciová společnost a.s.
- ✓ **Evropská společnost** – společnost s evropskou působností

Osobní společnosti

Veřejná obchodní společnost – zakládají ji minimálně dva společníci na základě společenské smlouvy, společníci ručí za závazky společnosti společně a nerozdílně celým svým majetkem. Statutární orgán je každý ze společníků. Pokud by jeden ze společníků svou činnost ukončil, vedlo by to k zániku společnosti. Vklady společníků nejsou ze zákona požadovány. Společenská smlouva nemusí být sepsána ve formě veřejné listiny. Zisk i ztráta se mezi společníky dělí rovným dílem. U této společnosti platí zákaz převodu na společníka.

Komanditní společnost – podle Slachové a spol. představuje komanditní společnost určitý přechod mezi osobní a kapitálovou společností. Zakládají ji minimálně jeden komplementář (neomezeně ručící společník) a jeden komanditista (ručí omezeně). Společenská smlouva nemusí být sepsána ve formě veřejné listiny, ale musí být v ní uvedený, kdo je komplementář a kdo komanditista. Statutárním orgánem jsou komplementáři. Zisk a ztráta se dělí mezi společnost a komplementáře na polovinu. Komplementáři si část zisku rozdělí rovným dílem. Ta část zisku, která náleží společnosti, se po zdanění rozdělí mezi komanditisty podle poměru jejich podílů. Komanditisté se nepodílejí na ztrátě. V předchozí právní úpravě byl vklad komanditisty stanoven na minimální výši 5 000 Kč, nová právní úprava nedefinuje výši vkladu, nevylučuje se tedy ani vklad ve výši 1 Kč.³⁸

Kapitálové společnosti

Společnost s ručením omezeným – v současnosti nejčastější forma kolektivního podnikání, vhodná pro menší a střední formy podnikání. Současná právní úprava již neomezuje počet společníků (předchozí právní úprava stanovovala maximální počet 50 společníků) a nezakazuje ani řetězení společností. Společnost může založit i jedna FO nebo PO. Společníci ručí za závazky společnosti společně do výše svých nesplacených vkladů, společnost ručí za závazky celým svým majetkem. Orgány s.r.o. jsou valná hromada (shromáždění společníků), jednatele (údaje o nich se zapisují do obchodního rejstříku) a dozorčí rada. Také u této

³⁸ SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-220-4.

společnosti současná právní úprava nestanovuje minimální výši vkladu a vklad může být i ve výši 1 Kč.

Akciová společnost – je čistě kapitálovou společností, její společníci (akcionáři) neručí za závazky společnosti. Společnost ručí za všechny závazky. Základní kapitál zůstal na minimální výši dvou milionů korun nebo 80 000 EUR a je rozvržen na určitý počet akcií. Současná právní úprava připouští, že může jít, jak o akcie se jmenovitou hodnotou, tak o akcie bez jmenovité hodnoty tzv. kusové. Podíly akcionářů na základním kapitálu, hlasovacích právech, případně obojí jsou prezentovány cenným papírem, se kterým jsou spojená i práva akcionářů podílet se na řízení společnosti. Základními cennými papíry, které může a.s. vydávat jsou akcie, dluhopisy, zápisné listy a opční listy. Systém vnitřní struktury společnosti může být vytvořen dvěma způsoby dualistickým nebo monistickým, u obou je nejvyšší orgán valná hromada.

- ✓ **Dualistický systém** – zde se zřizuje dozorčí rada jako kontrolní orgán a představenstvo jak statutární orgán. Jedná se o nám doposud známý systém a.s.. Členy představenstva volí dozorčí rada.
- ✓ **Monistický systém** – zde se zřizuje správní rada jako dozorčí orgán a statutárním orgánem je statutární ředitel. Umožňuje jednodušší správu a řízení společnosti. Správní rada jmenuje statutárního ředitele.³⁹

Evropská společnost – Evropská společnost neboli **Societa Europaea** (dále jen SE) je kapitálová společnost, obdoba akciové společnosti, avšak s Evropskou působností. Základní kapitál je stanoven ve výši 120 000 EUR. Vychází z práva Evropské unie, v ČR evropskou společnost upravuje zákon 627/2004 sb., v aktualizovaném znění. SE umožňuje podnikatelům provádět svou hospodářskou činnost v různých členských státech EU, zvolit stát s nejvhodnějšími podmínkami pro podnikání z pohledu daňového zatížení, komplikovanosti administrativy nebo nabídky kvalifikovaných pracovníků. Evropská společnost během své existence může přesídlit do jiného členského státu. Přesídlením nedochází k přerušení právní kontinuity společnosti, pouze se změní legislativy, kterou se společnost řídí.⁴⁰

³⁹ SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-220-4.

⁴⁰ KEJÍK, Ivan. *Právní aspekty založení, vzniku a působení evropské družstevní společnosti se sídlem v České republice*. Ostrava: Key Publishing, 2012. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-142-9.

2.10 Typologie podniku podle kritérií

Většina podniků v České republice (dále jen ČR), které nevlastní žádný zahraniční subjekt, jsou malé a střední podniky. Podíl malých a středních podniků (dále jen MSP) na celkovém počtu aktivních podnikatelských subjektů byl v roce 2017 99,8%.⁴¹ MSP jsou definovány v právních předpisech České republiky a Evropské unie, a to především pro účely přiznání podpory z veřejných finančních prostředků EU. V České republice MSP upravuje Zákon o podpoře malého a středního podnikání č. 47/2002 Sb. v aktualizovaném znění. MSP jsou definovány třemi obecnými kritérii:

- ✓ počet zaměstnanců,
- ✓ ekonomická kritéria – roční obrát a bilanční suma roční rozvahy,
- ✓ nezávislost podniku – není více jak 25% kapitálu a hlasovacích práv ve vlastnictví jiného subjektu.

V Tab. 2.6 je uvedeno rozdělení MSP podle ekonomických kritérií a počtu zaměstnanců zobrazené.

Tab. 2.6 Rozdělení MSP

Kategorie podniků	Počet zaměstnanců (méně než)	Roční obrát (včetně)	Roční rozvaha (včetně)
Drobný	10	2 mil EUR	2 mil EUR
Malý	50	10 mil EUR	10 mil EUR
Střední	250	50 mil EUR	43 mil EUR

Zdroj: Vlastní zpracování

2.11 Shrnutí kapitoly teoreticko-metodických východisek

V kapitole byly vymezeny pojmy související s dlouhodobým majetkem, jeho způsoby pořízování, odepisování. Vybrané způsoby pořízování majetku operativní leasing, úvěr a hotovostní koupě byly porovnány podle stanovených kritérií. Byla zde představená Česká

⁴¹ *Zpráva o vývoji malého a středního podnikání a jeho podpoře v roce 2017* [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2018 [cit. 2019-01-20]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/male-a-stredni-podnikani/studie-a-strategicke-dokumenty/zprava-o-vyvoji-maleho-a-stredniho-podnikani-a-jeho-podpore-v-roce-2017--241070/>

leasingová a finanční asociace, vymezené daňové aspekty související s pořízením automobilu a rozebrány typologie podniků z více hledisek. Dále byla kapitola zaměřená na vícekritériální metody, metodu párového porovnání a metodu hodnocení variant, které vycházejí ze zvolených kritérií. Uvedené teoretická východiska poslouží jako podklady v následující praktické části.

3. Případové studie pořízení dlouhodobého majetku ve třech ekonomických subjektech

V analytické části práce jsou představeny tři ekonomické subjekty, jejich předmět podnikání, působnost. Ekonomické subjekty jsou popsány na základě případových studií, které poslouží jako praktický příspěvek k teoretickým východiskům daného tématu. Dále je vymezen předmět financování - typ automobilu určený k podnikatelské činnosti, shodný pro všechny ekonomické subjekty. Následně je provedena analýza třech možných způsobů financování automobilu operativního leasingu, úvěru a hotovostní koupě pro každý ekonomický subjekt zvlášť. K posouzení nejvhodnějšího způsobu financování automobilu jsou využity ekonomické údaje subjektů a následně vyhodnoceny dopady jednotlivých možných způsobů na ekonomické výsledky subjektů.

Rozhodování subjektů o možnostech pořízení automobilu jsou ovlivněny následujícími hledisky:

- ✓ aktuální finanční situace daného ekonomického subjektu,
- ✓ kalkulace všech nákladů,
- ✓ daňové výhody,
- ✓ výhled na následující období.

Dále jsou jednotlivé způsoby financování u každého subjektu porovnávány pomocí metod vícekritériálního hodnocení, konkrétně je uplatněná metoda párového srovnání zvolených kritérií a následně metoda hodnocení variant. Ze zjištěných výsledků autorka provede vyhodnocení jednotlivých způsobů financování s vysvětlujícími komentáři a doporučí nejvhodnější variantu pro každý subjekt zvlášť.

3.1 Profil ekonomických subjektů

Analýza způsobu financování automobilu určeného pro podnikatelskou činnost bude provedená u tří ekonomických subjektů:

- ✓ **fyzická osoba Martin Klimeš** podnikající dle živnostenského zákona, v oboru poradenství, není zapsaná v obchodním rejstříku, vede daňovou evidenci a je plátcem DPH,

- ✓ **fyzická osoba Ivana Poláčková** podnikající na základě živnostenského zákona, v oboru pečovatelka, není zapsaná v obchodním rejstříku, vede daňovou evidenci a není plátcem DPH,
- ✓ **společnost ZMS servis s.r.o.** působící v oblasti služeb, patří mezi kapitálové společnosti, je účetní jednotkou, vede účetnictví.

Předmět financování

Předmětem financování je **ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG, barva šedá Quartz**, specifikace automobilu je součástí Přílohy č. 1. Škoda Octavia startuje na benzín a po ujetí pár metrů se automaticky přepne na spalující zemní plyn označovaný G-Tec nebo také CNG. Vše se děje za jízdy, přepnutí na plyn je plně automatické, projeví se jen změnou údajů na přístrojové desce. DSG je označení pro automatickou převodovku, u které je hydrodynamický měnič točivého momentu nahrazen dvěma spojkami. Octavia s pohonem CNG má korunové náklady na ujetý kilometr a její další předností je osvobození od placení silniční daně, s platností od 1. 1. 2009 viz kapitola 2.5. Proto v práci nebude autorka silniční daň kalkulovat v nákladech. Tato varianta vozu představuje jeden z nejúspěšnějších, a proto nejoblíbenějších modelů Škoda, často bývá užívána ve firemních flotilách.⁴²

3.2 Způsoby financování automobilu

Způsoby možného financování automobilu jsou stanoveny pro všechny ekonomické subjekty shodně ve třech následujících variantách:

- ✓ operativní leasing,
- ✓ úvěr,
- ✓ hotovostní koupě.

⁴² JELÍNEK, Pavel. Redakční test Octavia Combi Style G-TEC 1,4 TSI. *Motormix* [online]. Teplice, **2016**, 3 [cit. 2019-01-27]. Dostupné z: <https://www.motormix.cz/clanek/redakcni-test-octavia-combi-style-g-tec-1-4-tsi/11532>

Operativní leasing

Pro variantu operativní leasing je využita kalkulace nabídky leasingové společnosti LeasePlane s.r.o., která je součástí Přílohy č. 2. Nabídka je kalkulovaná na 36 měsíců a služby jsou nasmlouvané ve formě full servisu. Náležitosti nabídky jsou podrobně rozepsány níže.

- ✓ Popis vozidla a jeho parametry,
- ✓ kalkulovaná investice 395 553,70 Kč bez DPH,
- ✓ základní cena vozu 547 024,80 Kč bez DPH,
- ✓ specifikace služeb, které jsou zahrnuty v ceně splátek (amortizace, úrok, poplatek za rádio a přihlášení vozu, povinné ručení a havarijní pojištění, pojištění skel, kompletní servis včetně pneumatik, silniční asistence),
- ✓ celkové měsíční náklady na **nájem bez DPH ve výši 6 110,88 Kč**, měsíční nájem vozu **včetně 21 % DPH 7 394,18 Kč**.
- ✓ roční nájezd 30 000 km (90 000 km za 36 měsíců nájmu)
- ✓ sazba za podlimitní km s limitem 3 000 km na 36 měsíců, v případě, že nájemce za 36 měsíců najede méně než 87 000 km, budou podlimitní km dobropisovány sazbou 0,5845 Kč/km,
- ✓ sazba za nadlimitní km je stanovena dvěma limity na dobu 36 měsíců, a to na 3 000 km a 10 001 km a více, pokud nájemce najede za 36 měsíců více než 93 000 km až do 100 000 km, budou mu fakturovány sazbou 0,05845 Kč/km, v případě, že za dobu nájmu 36 měsíců najede více než 100 000 km, budou mu fakturovány sazbou 1,169 Kč/km,
- ✓ standartní a dodatečná výbava vozu.

Úvěr

Kalkulace úvěru vyhotovená dle kalkulace leasingové společnosti s Autoleasing, a.s. je součástí Přílohy č. 3. Úvěr je kalkulován s různými výšemi participace (také akontace) klienta od 0% až 80% z pořizovací ceny vozu 479 792 Kč, bude čerpán jednorázově se splatností 36 měsíců. Aktuálně nabízená úroková sazba činí 5 %, sjednání úvěru je zdarma, neplatí se žádný poplatek za vedení úvěrového účtu. V úvěrových splátkách není zahrnuté zákonné (povinné) ručení, havarijní pojištění ani doplňkové pojištění skel. V Tab. 3.1 jsou uvedeny výše akontace klienta v procentech i v Kč a k tomu následně celková uhrazená částka za úvěr a úroky.

Tab. 3.1 Kalkulace úvěru od leasingové společnosti s Autoleasing

Participace klienta (%)	Participace klienta (Kč)	Výše splátky bez pojištění	Výpůjční úroková sazba	Doba úvěru (měsíce)	Celková uhrazená částka úvěru	Suma zaplacených úroků
0,00%	0,00	14 380,00	5%	36	517 680,00	37 888,00
5,00%	23 989,60	13 661,00	5%	36	491 796,00	35 993,60
10,00%	47 979,20	12 942,00	5%	36	465 912,00	34 099,20
15,00%	71 968,80	12 223,00	5%	36	440 028,00	32 204,80
20,00%	95 958,40	11 504,00	5%	36	414 144,00	30 310,40
25,00%	119 948,00	10 785,00	5%	36	388 260,00	28 416,00
30,00%	143 937,60	10 066,00	5%	36	362 376,00	26 521,60
35,00%	167 927,20	9 347,00	5%	36	336 492,00	24 627,20
40,00%	191 916,80	8 628,00	5%	36	310 608,00	22 732,80
45,00%	215 906,40	7 909,00	5%	36	284 724,00	20 838,40
50,00%	239 896,00	7 190,00	5%	36	258 840,00	18 944,00
55,00%	263 885,60	6 471,00	5%	36	232 956,00	17 049,60
60,00%	287 875,20	5 752,00	5%	36	207 072,00	15 155,20
65,00%	311 864,80	5 033,00	5%	36	181 188,00	13 260,80
70,00%	335 854,40	4 314,00	5%	36	155 304,00	11 366,40
75,00%	359 844,00	3 595,00	5%	36	129 420,00	9 472,00
80,00%	383 833,60	2 876,00	5%	36	103 536,00	7 577,60

Zdroj: vlastní zpracování dle kalkulace leasingové společnosti s Autoleasing

Z výše uvedené Tab. 3.1 vyplývá, že prvním rozhodnutím ve variantě financování úvěrem je výše zvolené participace. V případě 0% participace, subjekt zaplatí 36 měsíčních splátek ve výši 14 380 Kč při nabízené úrokové sazbě 5%. Rozhodne-li se subjekt uhradit akontaci např. 20 % ve výši 95 958,40 Kč, poníží se výše úvěru, což ovlivní sumu zaplacených úroků a celkovou částku zaplacenou za automobil.

Koupě za hotové

Financování automobilu za hotové lze uskutečnit pouze s předpokladem, že podnikatelský subjekt disponuje vlastními volnými finančními prostředky. Nabídka automobilu **ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG**, včetně specifikace tvoří Přílohu č. 1.

Kalkulovaná cena automobilu ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG

Pořizovací cena automobilu bez DPH 396 522 Kč

Pořizovací cena automobilu s DPH (sazba daně 21%) 479 792 Kč (dále jen kupní cena)

3.3 Kalkulace dalších nákladů

Při úvahách o možném způsobu pořízení automobilu je nutné počítat také s náklady spojené s užíváním automobilu, které lze rozdělit na dvě skupiny. První skupina nákladů je určena specifickými motoristickými vlastnostmi pořizovaného vozu a jeho konstrukčními parametry, týká se tedy pořizovací ceny automobilu. Tato skupina nákladů je v práci pevně stanovená.

Druhou skupinu nákladů, tvoří náklady na servis, údržbu a pojištění automobilu. Vymezení této skupiny nákladů není jednoznačné, protože s postupným opotřebením automobilu roste četnost servisních zásahů a tím i náklady. Nejedná se tedy o náklady fixní, nýbrž o náklady variabilní. Zde budeme počítat s náklady:

- ✓ povinné ručení a havarijní pojištění,
- ✓ pneuservis, zahrnující výměnu pneumatik (letních, zimních, popřípadě výměnu ojetých, poškozených za nové),
- ✓ pravidelné garanční prohlídky – zahrnují výměnu oleje, filtru, servis brzd atd.,
- ✓ rozhlasové poplatky.

Povinné ručení a havarijní pojištění – vyhotovená kalkulace na celkové pojištění vozidla zahrnuje pojištění za odpovědnost z provozu, pojištění kasko (havarijní pojištění) a doplňkové pojištění. Pojištění kalkulovala společnost Generali Pojišťovna a.s., je vyhotovené na dobu neurčitou, s frekvencí placení 1 x ročně, celková výše ročního pojištění činí **10 064 Kč bez DPH**.

Pravidelné garanční prohlídky - garanční prohlídky jsou povinné po najetí 30 000 km nebo po rozsvícení kontrolky výměna oleje na přístrojové desce automobilu. Autorka bude kalkulovat s provedením jedné garanční prohlídky za rok. Cena za komplexní garanční prohlídku automobilu ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG v autorizovaném servisu Auto Heller Ostrava je stanovena průměrným odhadem na částku **3 719 Kč bez DPH**.

Pneumatiky a pneuservis - při pořízení nového automobilu je vůz z autosalonu vydáván na letních pneumatikách. Zákazník si zimní pneumatiky a pneuservis zajišťuje sám

na vlastní výdaje (náklady). Níže uvedené ceny za pneumatiky a pneuservis jsou zpracovány dle ceníku z internetového portálu firmy MS auto.⁴³

- ✓ Zimní pneumatiky značky Bridgestone blizzak 205/55 R16 91H TL M+S 3PMSF, cena za 1ks pneu je 1 418 Kč bez DPH, celková cena za 4 ks pneumatik je **5 672 Kč bez DPH**.
- ✓ Cena pneuservisu je **630 Kč bez DPH**. V ceně pneuservisu je zahrnutá 4 x demontáž/montáž pneumatik, mytí kol, vyvážení, 4ks ventilků a 8ks vyvažovacích tělísek.

Rozhlasové poplatky - Právnícké a podnikající fyzické osoby užívající automobil 100 % k podnikatelské činnosti mají povinnost platit rozhlasový poplatek ve výši **45 Kč bez DPH** měsíčně za každý rozhlasový přijímač, který vlastní nebo užívají déle než 1 měsíc. Za rozhlasový přijímač ve smyslu § 2 odst. ZDP se považuje i autorádio.

Tab. 3.2 Finanční částky za služby související s provozem automobilu

Položky	Cena jednotková bez DPH (Kč)	Počet položek za rok	Počet položek za 36 měsíců	Celkem bez DPH (Kč)	Sazba DPH (%)	Sazba DPH (Kč)	Cena za služby (Kč)
Autopojištění	10 064	1*ročně	3	30 192	0	0	30 192
Pravidelné servisní prohlídky	3 719	1*ročně	3	11 157	21	2 343	13 500
Zimní pneumatiky	1 418 ks/ 5 672 sada	1 sada	1	5 672	21	1 191	6 863
Výměna pneumatik	630	2*ročně	6	3 780	21	794	4 574
Rozhlasový poplatek	540	1*ročně	3	1 620	0	0	1 620
Celková částka zaplacená za služby za 36 měsíců				52 421		4 328	56 749

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.2 jsou vyčísleny finanční částky související s provozem automobilu. Ve variantě financování automobilu operativním leasingem, jsou výše uvedené náklady přeneseny na leasingovou společnost LeasePlane s.r.o. a jsou zahrnuty v měsíčních leasingových splátkách.

⁴³ Autoservis-Pneuservis [online]. Ostrava, 2019 [cit. 2019-02-03]. Dostupné z: <http://www.euromaster-msauto.cz/>

3.4 Metoda párového porovnání

Rozhodování je proces nenáhodného výběru varianty, který by měl vést ke splnění stanoveného cíle. Často se setkáváme s případy, kdy optimální rozhodnutí musí vyhovovat více než jednomu kritériu. V takovém případě je rozhodování založeno na hodnocení variant řešení podle určitých hledisek (kritérií), jejich vzájemné porovnávání vede k výběru optimální varianty a přijetí rozhodnutí. Kritéria mohou být kvantitativní i kvalitativní, často dokonce i navzájem konfliktní.

Pro posouzení stanovených způsobů financování automobilu v daných ekonomických subjektech bude následně uplatněná metoda párového porovnání popsána v kapitole 2.7, na níž navazuje metoda hodnocení variant, popsána v kapitole 2.8. Výchozím krokem v párové metodě je stanovení kritérií, autorka zvolila 6 následujících kritérií:

- K1 - právo disponovat s automobilem,
- K2 - administrativní náročnost pořízení,
- K3 - finanční náročnost pořízení,
- K4 - daňové dopady,
- K5 - starosti s provozem vozu,
- K6 - omezený nájezd kilometrů.

Zvolená kritéria mají různé dopady na subjekty v souvislosti se zvoleným způsobem financování. Kritéria právo disponovat s automobilem a možný nájezd km jsou ve variantě operativního leasingu značně omezující, což může výrazně ovlivnit rozhodování subjektů. Naopak kritérium starosti s provozem automobilu bude ve variantě operativního leasingu určité preferováno nad jinými způsoby financování. Daňové dopady představují možnost, jak zvýšit náklady a tím snížit daňové odvody. V neposlední řadě rozhodování ekonomických subjektů ovlivňuje finanční nebo administrativní náročnost. Tab. 3.3 dává zjednodušený přehled o vybraných kritériích ve vztahu k jednotlivým způsobům externího financování automobil.

Tab. 3.3 Kritéria pro zhodnocení způsobů pořízení automobilu

Kritérium	K1	K2	K3	K4	K5	K6
Zdroj financování	Právo disponovat s majetkem	Admin. náročnost	Finanční náročnost pořízení (Kč)	Daňové dopady	Starosti s provozem vozu	Omezený nájezd km
Operativní leasing s full servisem	Ne	Nízká	0	Daň. uzn. jsou částky za nájemné	Žádné	Ano
Úvěr	Ano	Vysoká	Zvolená participace, 5 672 Kč pneumatiky, 10 064 Kč autopojištění	Daň. uzn. jsou odpisy, úroky a náklady spojené s užíváním vozu	Ano	Ne
Hotovostní koupě	Ano	Nízká	PC 396 522 Kč bez DPH, 5 672 Kč pneumatiky, 10 064 Kč autopojištění	Daň. uzn. jsou odpisy a náklady spojené s užíváním vozu	Ano	Ne

Zdroj: vlastní zpracování

Uvedená kritéria však neřeší rozhodovací problém výběru způsobu externího financování, neboť nejsou známy váhy jednotlivých kritérií. Pro stanovení vah je nutné prvotně provést komparaci kritérií, neboli postupné porovnávání dvou kritérií, čímž zjistíme počet preferencí určitého kritéria vzhledem ke všem ostatním v souboru a následně se vypočítají příslušné normované váhy jednotlivých kritérií dle vzorce 2.6 uvedeného v podkapitole 2.7.

Zvolená kritéria jsou shodné pro všechny ekonomické subjekty. Komparace, stanovení normovaných vah kritérií a následné zhodnocení je provedeno zvlášť pro každý ekonomický subjekt.

3.5 Analýza možností pořízení automobilu podnikatele Martina Klimeše

Martin Klimeš, fyzická osoba podnikající dle živnostenského zákona, provozuje poradenskou činnost od roku 2008. Poradenské služby zaměřuje na oblasti sjednávání hypoték, pojištění, spořicí produkty a oddlužení. Podnikatel je plátcem DPH, vede daňovou evidenci a chce uplatňovat tzv. skutečné výdaje na automobil. Platí za sebe měsíční zálohy v minimální

výši na zdravotním a sociálním pojištění. Daňová evidence je zpracovávána externím daňovým poradcem, který eviduje podnikatelovy skutečně hrazené příjmy a výdaje v daném roce v deníku příjmů a výdajů. Nejdůležitějším aspektem v daňové evidenci je přesně rozlišit příjmy a výdaje na daňové a nedaňové pro zjištění základu daně z příjmů.

Pro výkon poradenství využívá podnikatel kancelář v centru Ostravy, ale za svými zákazníky obvykle dojíždí. V současnosti používá automobil značky Volkswagen Passat 1.9 TDI, rok výroby 2007, zařazený do obchodního majetku a již zcela odepsaný. Automobil je již zastaralý a nedostačující pro výkon pracovní činnosti. Podnikatel by si rád pořídil nový užitkový vůz plně využívaný k podnikatelským aktivitám. Rozhodl se, že v případě pořízení nového automobilu, starý opotřebovaný automobil vyřadí z obchodního majetku a bude používat pro soukromé účely. Z dosavadních zkušeností s užíváním automobilu k podnikatelským aktivitám si stanovil následující požadavky na automobil – spolehlivost, minimalizovat náklady na údržbu, pohonné hmoty i silniční daň, roční nájezd do 30 000 km, Z uvedených důvodů se rozhodl pro zcela nový vůz Škodu Octavii s pohonem na CNG.

Finanční situace podnikatele

Podnikatel Martin Klimeš od začátku svého podnikání vede daňovou evidenci a je plátcem DPH. Vedení daňové evidence vymezuje ZDP pouze v § 7b, z čehož vyplývá, že nároky nejsou zdaleka tak vysoké jako v případě účetnictví. Podnikatel si evidenci průběžně vede sám, pouze v období kdy je potřeba stanovit daňovou povinnost, předává své podklady daňovému poradci.

V současnosti své poradenské služby poskytuje zhruba 25 stálým klientům, zároveň jedná s příležitostnými klienty. K výkonu poradenství využívá kancelář a softwarový program od firmy Fullcom Systems s.r.o.. Hlavním zdrojem příjmů slouží podnikateli příjmy z prodeje služeb v oblasti sjednávání hypoték a spořicích produktů. Výdaje plynou z provozní režie, kam patří výdaje související s provozem kanceláře, pohonné hmoty, poplatky za softwarový program atd.

V Tab. 3.4 jsou uvedené daňové příjmy a daňové výdeje podnikatele za období 2016-2018. Podkladem pro vytvoření tabulky jsou data získané z deníků příjmu a výdajů za dané období, které jsou součástí Přílohy č. 4 až Přílohy č. 6. Tab. 3.4 Výkaz příjmů a výdajů za období 2016-2018

Výkaz příjmů a výdajů za období 2016-2018			
Operace	2016	2017	2018
Příjmy	1 050 238	1 123 000	1 356 000
Výdaje	245 000	239 389	251 712
Rozdíl	805 238	883 611	1 104 288

Zdroj: vlastní zpracování dle uzávěrky daňové evidence podnikatele

Z přehledu v Tab. 3.4 vyplývá, že za sledované období rostou daňové příjmy podnikatele, ale jeho daňové výdaje zůstávají v průměru stejné. Rozdílem mezi daňovými příjmy a daňovými výdaji v každém roce jsme získali hodnoty základu daně podnikatele. ZDP umožňuje provést úpravy, které sníží nebo naopak zvýší základ daně. Dle ZDP zde patří především nepeněžní výdaje, které nejsou obsahem přehledu o příjmech a výdajích. Typickými daňově uznatelnými náklady, které nejsou peněžním výdajem, jsou odpisy dlouhodobého majetku. Podnikatel, ale ve sledovaných obdobích neuplatňuje žádné odpisy, tudíž neuplatňuje žádné další daňově uznatelné náklady. Podnikatel neevidoval daňově neuznatelné náklady, tudíž nedojde ke zvýšení základu daně.

3.5.1 Financování automobilu podnikatele Klimeše - operativní leasing

Pan Klimeš zvažuje nabídku od leasingové společnosti LeasePlan s.r.o. na uzavření smlouvy o operativním leasingu k vozu ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG s pravidelnou výší měsíčních splátek uvedených v Tab. 3.5. Nedílnou součástí smlouvy je splátkový kalendář, který přesně stanovuje výši, počet a termíny splatnosti nájemních splátek a plní funkci daňového dokladu. Leasingová operace začíná převzetím předmětu leasingu nájemcem do užívání na základě tzv. předávacího protokolu, budeme kalkulovat s datem 1. 1. 2019.

Tab. 3.5 Finanční toky ve variantě operativní leasing

Položky	Kč
Akontace	0
Měsíční splátka bez DPH	6 110,88
Měsíční splátka s DPH	7 394,18
DPH 21%	1 283,30
Počet splátek	36
Odkupní cena	0
Celková fin. částka za 36 měsíců (36 měsíců . 7 394,18 Kč spl. s DPH)	266 190,00

zdroj: vlastní zpracování

Výše uvedená Tab. 3.5 zobrazuje finanční toky vyplývající z leasingové smlouvy, které poslouží jako výchozí podklady pro následnou kalkulaci finančních dopadů ve variantě operativního leasingu u podnikatele Martina Klimeše za 36 měsíců užívání automobilu.

Daňové dopady operativního leasingu u podnikatele Klimeše

Účtování operativního leasingu v souvislosti s daňovými předpisy je z porovnávaných způsobů financování nejméně komplikované. V této variantě se v podstatě jedná o nájem automobilu s pravidelně hrazenými měsíčními splátkami. Automobil je po celou dobu splácení majetkem leasingové společnosti a i po zaplacení jejím majetkem zůstane. Nájemce není oprávněn předmět operativního leasingu odpisovat. U Operativního leasingu s full servisem jsou veškeré poplatky a servisní služby delegované na pronajímatele automobilu leasingovou společnost LeasePlan. Poměrná část těchto poplatků je zahrnutá v měsíčních splátkách. Z uvedených důvodů je proto velmi těžké porovnat daňové dopady operativního leasingu s dalšíma dvěma způsoby financování automobilu, protože se nejedná o pořízení DHM, ale o financování služby.

Daň z příjmů

Při dodržení všech podmínek uváděných v ZDP a navrácení automobilu pronajímateli jsou považovány všechny zaplacené měsíční splátky za daňově uznatelné výdaje nájemce, které jsou nutné k dosažení, zajištění a udržení příjmů.

Celková výše daňově uznatelných výdajů 219 992 Kč je dána součtem všech řádně zaplacených měsíčních splátek bez DPH a počtem měsíců.

$$6\,110,88 \text{ Kč splátka bez DPH} \cdot 36 \text{ splátek} = 219\,991,68 \text{ Kč bez DPH}$$

Daň z přidané hodnoty

U operativního leasingu se DPH odvádí průběžně v souladu se zaplacenými splátkami dle splátkového kalendáře. Za datum uskutečnění zdanitelného plnění jsou u osob vedoucích daňovou evidenci považována data skutečných úhrad splátek vyplývajících ze splátkového kalendáře. Podnikatel si může nárokovat 46 199 Kč za odvedené DPH 21%.

$$36 \text{ měsíců} \cdot 1283,30 \text{ Kč hodnota DPH} = 46\,198,80 \text{ Kč nárokováná částka DPH}$$

Zhodnocení varianty operativní leasing

Při sumarizaci nákladů je jasné, že v této variantě je jejich finanční hodnocení jiné. Podnikatel nekalkuluje s žádnou pořizovací cenou, odpadají náklady za služby související s provozem automobilu, protože jsou delegovány na vlastníka vozu společnost LeasePlane s.r.o.. V Tab 3.6 je zobrazená celková daňová úspora, kterou podnikatel získá za 36 měsíců užívání automobilu na operativní leasing.

Tab. 3.6 Výpočet celkové daňové úspory u operativního leasingu

Rok	Splátky (Kč)	Daňová úspora (Kč)
1.	73 330,56	10999,58
2.	73 330,56	10999,58
3.	73 330,56	10999,58
Celkem	219 991,68	32 999
Nárokové DPH za 36 měsíců		46 199
Celková daňová úspora		79 198

Zdroj: vlastní zpracování

Podnikatel celkově zaplatí za 36 měsíců užívání automobilu na operativní leasing 266 190 Kč. Výše daňově uznatelných nákladů (36 uhrazených měsíčních splátek bez DPH) činí 219 991,68 Kč, po vynásobení aktuální 15% daní z příjmů fyzických osob získá podnikatel daňovou úsporu **32 999** Kč. Nelze opomenout, že si Pan Klimeš jako nájemce a plátce DPH může ze zaplacených měsíčních splátek nárokovat odvedené DPH 21% v plné výši **46 199 Kč**.

Za celou dobu trvání operativního leasingu činí celková úspora **79 198 Kč**. Reálná úhrada podnikatele za 36 měsíců užívání automobilu je 186 992 Kč bez DPH.

$$266\,190\text{ Kč} - 79\,188\text{ Kč celková úspora} = \mathbf{186\,992\text{ Kč}}$$

Pro podnikatele představuje operativní leasing levný a velmi „šikovný“ způsob financování automobilu. A to nejen z pohledu nízké daňové náročnosti spojené pouze s posuzováním daňové uznatelnosti splátek, ale i z pohledu pohodlného a bezstarostného užívání vozu.

3.5.2 Financování automobilu podnikatele Klimeše - úvěr

Podnikatel Martin Klimeš zvažuje možnost využít nabídku úvěrového financování automobilu od leasingové společnosti s Autoleasing, a.s., která mu na základě zhodnocené bonity klienta nabídla a schválila úvěr v celkové výši pořizovací ceny automobilu 479 792 Kč včetně DPH. Podnikatel disponuje volnými finanční prostředky, v případě úvěrového financování by se rozhodl pro úhradu participace ve výši 20 %. Tomuto rozhodnutí odpovídají úvěrové podmínky uvedené v Tab. 3.7.

Tab. 3.7 Finanční toky ve variantě financování na úvěr

PC bez DPH: 396 522 Kč	DPH: 83 269,62	PC s DPH: 479 792Kč
Participace klienta (%)		20 %
Participace Kč (vč. DPH 21 %)		95 958,40 Kč
Celková výše úvěru		383 833,60 Kč
Úrok (%)		5 %
Úrok (Kč)		30 310,40 Kč
Poplatek za smlouvu a vedení účtu		0 Kč
Měsíční splátka úvěru		11 504 Kč
Počet splátek		36 měsíců
Celková finanční částka za 36 měsíců úvěrového financování		414 144 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Úvěr na financování automobilu u společnosti s Autoleasing, a.s. činí **383 833,60 Kč** při 20% participaci klienta 95 958,40 Kč, celkově ale podnikatel zaplatí **414 144 Kč** za 36 měsíců

trvání smlouvy. V částce **414 144 Kč** je započítaný pouze úrok 5 %, žádné další poplatky za uzavření úvěrové smlouvy, vedení úvěrového účtu atd. podnikatel neplatí. V kalkulaci není sjednáno zákonné pojištění automobilu ani havarijní.

Daňové dopady

I přes skutečnost, že LS s Autoleasing bude po dobu splácení úvěru zapsaná ve VTP jako vlastník automobilu (myšleno pouze zajišťovací vlastník), stává se pan Klimeš ihned právním vlastníkem daného předmětu. Daňový štít u úvěru tvoří úroky a odpisy, splátky úvěru nejsou považovány za daňově uznatelný výdaj. Další výhodou úvěru je možnost jednorázového odpočtu částky DPH.

Daň z příjmů

Zaplacené úroky z úvěru ve výši **30 310,40 Kč** vstupují do nákladů, snižují výsledek hospodaření a jsou daňově uznatelnou položkou. Celková částka úroků z úvěru je dána rozdílem mezi finanční částkou zaplacenou na nájemních splátkách za dobu 36 měsíců splácení úvěru 414 144 Kč a výši čerpaného úvěru 383 833,60 Kč.

Z daňového hlediska se jedná o pořízení DHM, který nelze zahrnout do nákladů jednorázově, ale postupně prostřednictvím odpisů. Automobil patří do druhé odpisové skupiny s dobou odepisování 5 let. Pomocí odpisů se rozloží pořizovací náklady automobilu do pěti účetních období podle zvoleného způsobu odpisování. Při daňovém odpisování se volí mezi dvěma způsoby odpisování, a to rovnoměrným a zrychleným. Pro možnost srovnání jednotlivých způsobů odepisování jsou v Tab. 3.8 a 3.9 vypočítané oba způsoby odepisování a následně porovnány. U plátce DPH se odpisy účtují z pořizovací ceny automobilu bez DPH.

Rovnoměrné odpisy

Tab. 3.8 Rovnoměrný odpisový plán pro 2. skupinu DHM

Rovnoměrný způsob odepisování ve 2. skupině DHM					
Rok	Rok odepisování	Základna pro odepisování majetku (vstupní cena bez DPH)	Koeficient	Odpis (Základna * Koeficient)	Zůstatková cena (Základna - odpis)
1.	2019	396 522	0,1100	43 618	352 904
2.	2020	396 522	0,2225	88 227	264 677
3.	2021	396 522	0,2225	88 227	176 450
4.	2022	396 522	0,2225	88 227	88 223
5.	2023	396 522	0,2225	88 227	0

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.8 jsou vyčíslené rovnoměrné odpisy, u kterých je výše odpisu v prvním roce 43 618 Kč, v dalších čtyřech letech se odpisy dostávají do nákladů rovnoměrně částkou 88 227 Kč.

Zrychlené odpisy

V Tab. 3.9 jsou vyčíslené zrychlené odpisy, výše odpisu je v každém roce jiná. V prvním roce činí odpis 79 305 Kč, ve druhém roce je částka odpisu nejvyšší 126 887 Kč a v následujících letech odpisy postupně klesají.

Tab. 3.9 Zrychlený odpisový plán pro 2. skupinu DHM

Zrychlený způsob odepisování DHM ve 2. skupině DHM					
Rok	Rok odepisování	Základna pro odepisování majetku	Koeficient	Odpis (zůstatková cena/koeficient)	Zůstatková cena
1.	2019	396 522	5,00	79 305	317 217
2.	2020	317 217	5,00	126 887	190 330
3.	2021	190 330	4,00	95 165	95 165
4.	2022	95 165	3,00	63 444	31 721
5.	2023	31 721	2,00	31 721	0

Zdroj: vlastní zpracování

Srovnáme-li oba způsoby odpisování DHM zjistíme, že u rovnoměrných odpisů dochází k pomalejšímu odpisování automobilu oproti zrychleným odpisům, již v prvním roce vzniká rozdíl v odpisové částce ve výši 35 618 Kč. Z uvedeného vyplývá, pokud by chtěl ekonomický subjekt maximálně snížit základ daně a tím i daňovou povinnost, je pro ně vhodnější zvolit zrychlené odpisy. Zrychlené odpisy jsou také vhodné pro DHM, u kterého dochází k rychlému opotřebení, čímž automobil určitě je. Pro podnikatele Klimeše lze doporučit zrychlený způsob odepisování automobilu, jelikož na začátku bude vyžadovat méně oprav, ale s roky užívání se náklady na údržbu a opravy budou zvyšovat.

Daň z přidané hodnoty

Podnikatel jako plátce DPH, má v okamžiku pořízení automobilu nárok na plný odpočet DPH 21% z pořizovací ceny automobilu ve výši **83 270 Kč**.

Zhodnocení varianty úvěru podnikatele Klimeše

Daňově uznatelné náklady za 36 měsíců zahrnují zaplacené úroky a zrychlené odpisy automobilu za 3 roky. V Tab. 3.10 je vyčíslená daňová úspora podnikatele za 36 měsíců v hodnotě **49 750 Kč**. Dále úspora za nárokové DPH 21% ve výši **83 270 Kč**, které podnikatel odvedl při zaplacení faktury za automobil, celková výše úspory za dobu 36 měsíců splácení úvěru v hodnotě **133 020 Kč**.

Tab. 3.10 Výpočet daňové úspory u úvěrového financování automobilu u podnikatele Klimeše

Rok	Splátka	Úmor	Úroky	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	138 048	121 616	16 433	79 304	14 360,15
2.	138 048	127 838	10 210	126 887	20 564,55
3.	138 048	134 379	3 677	95 165	14 826,30
Celkem	414 144	383 833	30 310	301 357	49 750
Nárokové DPH 21 %					83 270
Celkem					133 020

Zdroj: vlastní zpracování

Podnikatel zaplatí za automobil za dobu úvěrového financování částku **510 102 Kč**, ve které je započítaná 20% akontace ve výši 95 958,40 Kč s DPH a výše úvěru 414 144 Kč s DPH. Celková daňová úspora za 36 měsíců financování činí 133 020 Kč a po jejím odečtení podnikatel reálně zaplatí **377 082 Kč bez DPH**.

Je důležité upozornit na fakt, že ve variantě financování úvěrem nejsou zahrnuté služby související s provozem automobilu, a to autopojištění (roční povinné + havarijní), pravidelné servisní prohlídky 1 x ročně (cena je stanovena průměrným odhadem), zimní pneumatiky a sezónní přezutí pneumatik 2 x ročně. Cenová kalkulace uvedených služeb je uvedena v Tab. 3.2 v podkapitole 3.3. Celková částka za služby činí 52 421 Kč bez DPH. Tato částka představuje další výdaje podnikatele a zvyšuje celkovou finanční částku na pořízení automobilu.

$$377\,082\text{ Kč} + 52\,421\text{ Kč služby} = \mathbf{429\,503\text{ Kč bez DPH}}$$

Podnikatel v případě úvěrového financování automobilu reálně zaplatí za 36 měsíců včetně souvisejících služeb **429 503 Kč bez DPH**.

Z hlediska možného srovnávání způsobů financování automobilu je nutné vyčíslit zůstatkovou hodnotu automobilu, která je dána rozdílem mezi pořizovací cenou a výši opravek.

$$\begin{aligned} 396\,522\text{ Kč} - 301\,357\text{ Kč opravy po třech letech} \\ = \mathbf{95\,165\text{ Kč bez DPH zůstatková cena automobilu po třech letech}} \end{aligned}$$

Podnikatel za automobil reálně zaplatí 429 503 Kč bez DPH, ale zůstane mu majetek v zůstatkové hodnotě **95 165 Kč bez DPH**.

3.5.3 Financování automobilu podnikatele Klimeše – nákup za hotové

I přes fakt, že podnikatel disponuje volnými finančními prostředky, nemusí být nákup automobilu za hotové nejlepším rozhodnutím. Pořízení vozu do vlastnictví by bylo pro podnikatele výhodou, nikoliv podmínkou. Pro analýzu varianty hotovostní koupě automobilu bude autorka vycházet ze specifikace a cenové nabídky automobilu **ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG**, která je součástí přílohy č. 1. Pořizovací cena automobilu je 396 522 Kč bez DPH, cena automobilu včetně DPH 21% je 479 792 Kč (dále jen kupní cena).

Daňové dopady

Podnikatel Klimeš se nákupem automobilu za hotové stává ihned právním majitelem. Daňový štít u nákupu automobilu za hotové tvoří pouze odpisy. Při porovnání dvou možných

způsobů odpisů, bylo zjištěno, že pro podnikatele jsou vhodnější zrychlené odpisy, ze kterých vyplývá daňová úspora po třech letech 45 204 Kč. Dále si podnikatel jako plátc DPH nárokuje odvedené DPH 21 % z celkové pořizovací ceny ve výši 83 270 Kč.

Zhodnocení varianty koupě za hotové u podnikatele Klimeše

Z hlediska možného srovnávání způsobů financování je opět vyčíslena celková daňová úspora za 36 měsíců. V Tab. 3.11 je uvedená daňová úspora **45 204 Kč** (celková částka daňově uznatelných nákladů vynásobená 15% daní z příjmu) a uplatněný nárok na odvedené DPH 21 % ve výši **83 270 Kč**, celková daňová úspora podnikatele, v případě nákupu automobilu za hotové, činí **128 473 Kč**.

Tab. 3.11 Výpočet daňové úspory u nákupu automobilu za hotové u podnikatele Klimeše

Rok	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	79 305	11 895,75
2.	126 887	19 033,05
3.	95 165	14 274,75
Celkem	301 357	45 203,57
Odpočet DPH 21%		83 270
Celková úspora za tři roky		128 474

Zdroj: vlastní zpracování

Podnikatel zaplatí kupní cenu automobilu 479 792 Kč včetně DPH, po odečtení celkové daňové úspory 128 474 Kč reálně zaplatí za automobil 351 318 Kč.

Dále podnikateli vyplývají z vlastnictví automobilu povinnosti k povinnému pojištění automobilu, úhradě rozhlasového poplatku a dalších služeb souvisejících s provozem automobilu ve výši 52 421 Kč bez DPH.

$$351\,318\text{ Kč} + 52\,421\text{ Kč služby} = 403\,739\text{ Kč bez DPH}$$

Dále je vyčíslena zůstatková cena automobilu po třech letech odpisování, která je dána rozdílem mezi pořizovací cenou a výši oprávek.

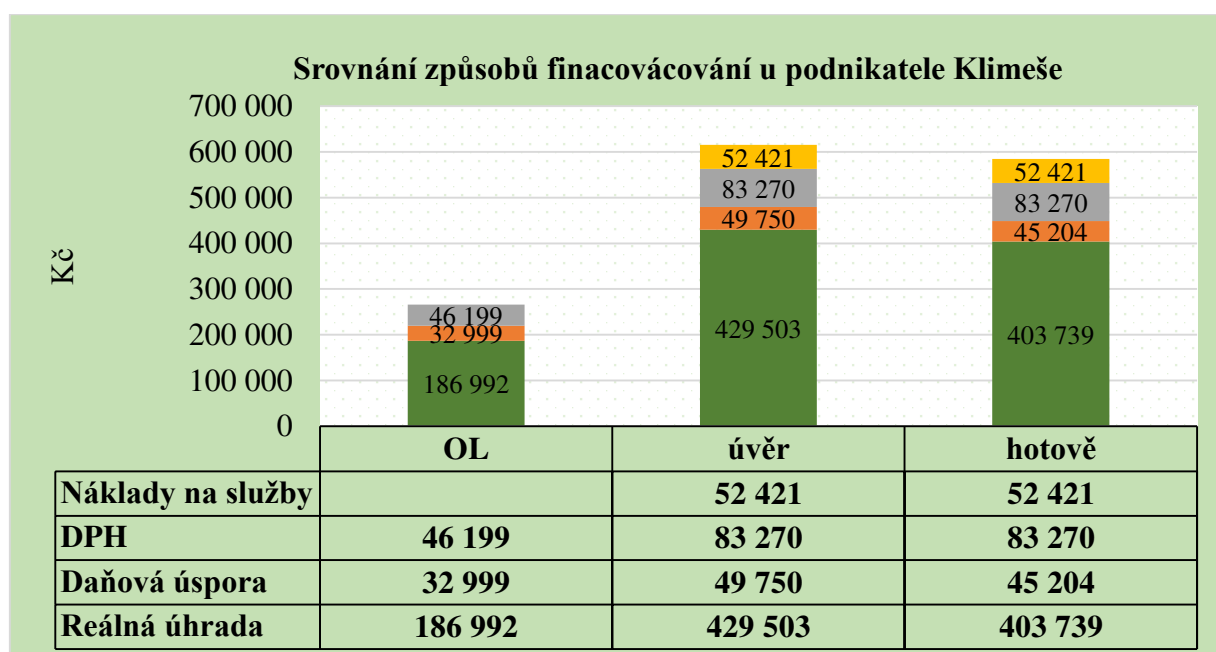
$$396\,522\text{ Kč} - 301\,357\text{ Kč oprávek po třech letech}$$

$$= 95\,165\text{ Kč zůstatková cena automobilu po třech letech bez DPH}$$

Podnikatel reálně zaplatí 403 739 Kč bez DPH, ale zůstane mu majetek v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH.

3.5.4 Zhodnocení třech způsobů financování automobilu a vyhodnocení pro podnikatele Klimeše

Pro možné srovnání všech způsobů financování jsou jednotlivé způsoby vyhodnocené po třech letech. Provedenou analýzou nákladů u jednotlivých způsobů financování automobilu byly zjištěné celkové daňové náklady a z nich vyplývající daňové úspory a nárokové částky za odvedené DPH, hodnoty jsou uvedené v Grafu 3.1



Graf 3.1 Srovnání třech způsobů financování automobilu u podnikatele Klimeše

Zdroj: vlastní zpracování

V případě operativního leasingu podnikatel celkem zaplatí 266 190 Kč, po odečtu daňové úspory 32 999 Kč (12,4 %) a odpočtu nárokového DPH 21% 46 199 Kč reálně zaplatí **186 992 Kč bez DPH**. Uvedenou částku lze považovat za konečnou, protože v případě operativního leasingu full servis již nevznikají žádné další výdaje související s provozem automobilu.

Při financování automobilu úvěrem podnikatel zaplatí finanční částku 510 102 Kč, z toho daňová úspora činí 49 750 Kč (9,75 %) a nároková výše DPH 83 270 Kč z celkové pořizovací ceny vozu. Reálně podnikatel zaplatí 377 082 Kč, ale vznikají mu další výdaje

spojené s provozem automobilu po dobu financování ve výši 52 421 Kč bez DPH. Těmito výdaji se zvýší reálná úhrada za automobil po dobu 36 měsíců na částku **429 503 Kč bez DPH**.

V posledním způsobu financování nákupu automobilu za hotové zaplatí podnikatel kupní cenu automobilu 479 792 Kč, částku si poníží o daňové úspory 45 204 Kč (9,4 %) a nárokové DPH 21 % ve výši 83 270 Kč. Reálně podnikatel zaplatí na 351 318 Kč bez DPH. I v tomto případě podnikateli vznikají další výdaje za služby 52 421 Kč bez DPH, reálná úhrada za 36 měsíců financování automobilu se zvýší na částku **403 739 Kč bez DPH**.

Z výše uvedeného je patrné, že nejnižší výdaje 186 992 Kč bez DPH, ale zároveň nejvyšší daňovou úsporu 12,4 % nabízí způsob operativní leasing s full servisem, ale podnikatel za dobu 36 měsíců nezíská žádný majetek. Částku 186 993 Kč lze označit pouze za výdaj za službu. Oproti tomu úvěrové financování představuje nejvyšší výdaje 429 503 Kč bez DPH (včetně výdajů za provozní služby), podnikateli automobil zůstane v majetku v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH. Za nákup automobilu za hotové, podnikatel reálně zaplatí 403 739 Kč bez DPH (včetně výdajů za provozní služby), ale zůstává majetek v účetní hodnotě 95 165 Kč bez DPH.

3.5.5 Metoda párového porovnání způsobu financování pro podnikatele Martina Klimeše

Možnosti financování automobilu u podnikatele Klimeše lze posuzovat i jinými způsoby a metodami. Jednou z dalších možností posouzení stanovených způsobů financování jsou metody vícekritériálního rozhodování, konkrétně metoda párového porovnání. Při uplatnění metody je základním krokem stanovení kritérií, rozhodování podnikatele bude vycházet z vybraných 6 kritérií:

- K1 - právo disponovat s automobilem,
- K2 - administrativní náročnost pořízení,
- K3 - finanční náročnost pořízení,
- K4 - daňové dopady,
- K5 - starosti s provozem vozu,
- K6 - omezený nájezd kilometrů.

Tab. 3.12 Počet preferencí a výsledné váhy kritérií u podnikatele Klimeše

Kritériu m	K1	K2	K3	K4	K5	K6	Počet preferenc í	Výsledné váhy (vzorec 2.6)	Výsledné váhy (vzorec 2.8)
K1		1	1	1	1	1	5	0,333	0,286
K2			1	1	1	1	4	0,267	0,238
K3				0	1	1	2	0,133	0,143
K4					1	1	3	0,200	0,190
K5						0	0	0,000	0,048
K6							1	0,067	0,095

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.12 je provedenou komparací kritérií zjištěn počet preferencí každého ze zvolených kritérií podle požadavků podnikatele, z počtů preferencí jsou vypočítané příslušné normované váhy jednotlivých kritérií dle vzorce 2.17 uvedeného v podkapitole 2.7. Důležité kritérium K5 – starosti s provozem vozu, vykázalo nulovou hodnotu výsledné váhy. Z tohoto důvodu musel být k výpočtu použitý vzorec 2.19 z podkapitoly 2.7. Po jeho aplikaci byly získány výsledné váhy.

Tab. 3.13 bodové hodnocení u podnikatele Klimeše

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě	Váha kritéria
K1	1	3	5	0,286
K2	3	2	1	0,238
K3	5	5	5	0,143
K4	3	3	4	0,190
K5	5	3	3	0,048
K6	5	1	1	0,095

Zdroj: vlastní zpracování

Následně byla jednotlivá kritéria bodově ohodnocena, podle zvolené bodové stupnice 1-5 bodů. Bodové ohodnocení uvedené v Tab. 3.13 vychází z požadavků podnikatele v souvislosti s určitým způsobem financování.

Zhodnocení metody párového porovnání u podnikatele Klimeše

V Tab. 3.14 jsou uvedené výsledné hodnoty třech způsobů financování, získané bodovým ohodnocením zvolených kritérií.

Tab. 3.14 Celkové ohodnocení třech způsobů financování automobilu podnikatele Klimeše

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě
K1	0,29	0,86	1,43
K2	0,71	0,48	0,24
K3	0,71	0,71	0,71
K4	0,57	0,57	0,76
K5	0,24	0,14	0,14
K6	0,48	0,10	0,10
Suma	3,00	2,86	3,38

Zdroj: vlastní zpracování

Dle získaných hodnot lze podnikateli doporučit jako nejvhodnější způsob financování automobilu hotovostní koupě, druhý v pořadí operativní leasing a až třetí v pořadí úvěr.

3.6 Analýza možností pořízení automobilu podnikatelky Ivany Poláčkové

Ivana Poláčková pracovala do 31. 12. 2018 na hlavní pracovní poměr v pečovatelské službě pro seniory na pracovní pozici pečovatelka. Na základě svého rozhodnutí ukončila hlavní pracovní poměr a od 1. 1. 2019 vykonává profesi pečovatelky jako osoba samostatně výdělečně činná. Zřídila si živnostenský list s obory činnosti - Poskytování služeb pro rodinu a domácnost a Poskytování služeb osobního charakteru.

Jelikož pracovala v oboru, zná podnikatelské podmínky v dané lokalitě, cenové sazby za služby i klienty, kteří budou požadovat její služby. Což vnímá jako svoji příležitost a zároveň silnou stránku podnikání. Slabou stránku podnikání představuje starší rodinný automobil, který by mohla využívat pro podnikatelskou činnost. Automobil již není úplně spolehlivý, v případě poruchy by pečovatelku omezoval ve výkonu profese. Nedostatečná mobilita pečovatelky by mohla vést k hrozbě, ve smyslu nespokojených klientů nebo dokonce až k jejich zdravotnímu ohrožení.

Z výše uvedeného si pečovatelka stanovila výchozí podnikatelský plán. Jako fyzická osoba podnikající na základě živnostenského zákona povede daňovou evidenci a nebude plátcem DPH. Příjmy a výdaje si bude průběžně evidovat sama, pouze v období stanovení daňové povinnosti, předá své podklady daňovému poradci. Základní sazbu za pečovatelské služby si stanovila 220 Kč včetně DPH/hod, případné příplatky za nadstandartní požadavky

budou vycházet z předchozí dohody mezi klientem a pečovatelkou. Pracovní dobu si stanovila na 6 dní v týdnu od pondělí do soboty. Zpočátku bude mít 30 stálých klientů a 10 příležitostných seniorů. Ke stálým klientům bude docházet (dojíždět) podle jejich individuálních potřeb dohodnutých dle stanovených podmínek v podepsané smlouvě o poskytování sociální služby. K podnikání je nutné si pořídit nový spolehlivý automobil, který si podnikatelka zařadí do obchodního majetku a bude 100 % užívat k podnikání. Z dosavadních zkušeností s užíváním automobilu k pracovním aktivitám by podnikatelce vyhovoval automobil Škoda Octavie s pohonem na CNG, splňuje její požadavky – spolehlivost, minimální náklady na pohonné hmoty a osvobození od silniční daně, roční nájezd do 30 000 km je zcela dostačující.

Podnikatelka zvažuje pořízení automobilu z nabízejících variant operativního leasingu, úvěru a hotovostní koupě. Z hlediska rozhodování o nabízených možnostech financování, bylo nutné sestavit předběžný finanční plán podnikatelky z předpokládaných příjmů a plánovaných výdajů na prvních 12 měsících.

Tab. 3.15 Finanční plán podnikatelky Ivany Poláčkové

Měsíc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Počáteční stav	40000	4000	8000	12000	16000	20000	42000	64000	76000	88000	100000	110000
Plánované výnosy (Kč)	0	40000	40000	40000	40000	60000	60000	60000	60000	60000	60000	60000
Plánované náklady (Kč)	6000	6000	6000	6000	6000	8000	8000	8000	8000	8000	10000	10000
Osobní spotřeba (Kč)	30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000	40000	40000	40000	40000	40000
Výsledek (Kč)	4000	8000	12000	16000	20000	42000	64000	76000	88000	100000	110000	120000

Zdroj: vlastní zpracování

Finanční plán zobrazený v Tab. 3.15 vychází z prvotní investice podnikatelky 40 000 Kč, plánované výnosy převážně vyplývají z poskytování pečovatelské služby stálým klientům. Podnikatelka nebude užívat žádnou kancelář, bude pracovat z domu na svém osobním počítači, v plánovaných výdajích jsou zahrnuté výdaje za automobil – benzín a paušální poplatek za mobil. Osobní spotřeba pečovatelky je vyčíslená včetně odvodu za sociální a zdravotní pojištění. Celkově lze z finančního plánu sestaveného na 12 měsíců vyčíst, rozdíl mezi příjmy a výdaji v jednotlivých měsících, ponížený o osobní spotřebu

pečovatelky, se bude průběžně zvyšovat a na konci roku podnikatelka očekává kladný výsledek 120 000 Kč.

3.6.1 Financování automobilu pečovatelky Poláčkové - operativní leasing

Podnikatelka zvažuje nabídku od leasingové společnosti LeasePlan s.r.o. na uzavření smlouvy o operativním leasingu k vozu ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG dle podmínek uvedených v Tab. 3.16.

Tab. 3.16 Finanční toky ve variantě operativní leasing

Položky	Kč
Akontace	0
Měsíční splátka bez DPH	6 110,88
Měsíční splátka s DPH	7 394,18
DPH 21%	1 283,30
Počet splátek	36
Odkupní cena	0
Celková fin. částka za 36 měsíců (36 měsíců . 7 394,18 Kč spl. s DPH)	266 190,00

zdroj: vlastní zpracování

Finanční toky zobrazené v Tab. 3.16 poslouží jako výchozí podklady pro následnou kalkulaci finančních dopadů ve variantě operativního leasingu u pečovatelky Ivany Poláčkové, která není plátcem DPH.

Daňové dopady operativního leasingu u pečovatelky Poláčkové

Daňové dopady operativního leasingu s pravidelně hrazenými měsíčními splátkami, budeme posuzovat pouze z hlediska daně z příjmů. Podnikatelka není plátcem DPH a nemůže si nárokovat částku DPH 21%.

Zákon o dani z příjmů

Celková výše daňově uznatelných výdajů 266 190 Kč je dána součtem všech řádně zaplacených měsíčních splátek včetně DPH a počtem měsíců.

$$7\,394,18 \text{ Kč splátka bez DPH} \cdot 36 \text{ splátek} = 266\,190,48 \text{ Kč.}$$

Zhodnocení varianty operativního leasingu podnikatelky Poláčkové

Pokud podnikatelka využije možnost pořízení automobilu na operativní leasing full servis, nevznikají již žádné další výdaje za služby související s provozem automobilu. Celková daňová úspora za 36 měsíců užívání automobilu na operativní leasing je vyčíslená v Tab. 3.17.

Tab. 3.17 Výpočet celkové daňové úspory u operativního leasingu u podnikatelky Poláčkové

Rok	Splátky (Kč)	Daňová úspora (Kč)
1.	88 730,16	13 309,52
2.	88 730,16	13 309,52
3.	88 730,16	13 309,52
Celková daňová úspora	266 190,48	39 928,57

Zdroj: vlastní zpracování

Podnikatelka celkově zaplatí za automobil **266 190 Kč** včetně DPH 21%. Jelikož podnikatelka není plátcem DPH, nebude nárokovat odvedené DPH 21 % z měsíčních splátek, ale celou částku 266 190 uplatní jako daňově uznatelné náklady. Po vynásobení aktuální 15% daní z příjmů FO, získá pečovatelka daňovou úsporu **39 929 Kč**. Reálná úhrada podnikatelky za 36 měsíců užívání automobilu na operativní leasing činí 226 261 Kč včetně DPH.

$$266\,190\text{ Kč} - 39\,929\text{ Kč daňová úspora} = \mathbf{226\,261\text{ Kč včetně DPH}}$$

3.6.2 Financování automobilu pečovatelky Poláčkové - úvěr

Podnikatelka Ivana Poláčková zvažuje možnost využít nabídku úvěrového financování automobilu od leasingové společnosti s Autoleasing, a.s. Podnikatelka by se rozhodla pro úvěr v celkové výši kupní ceny automobilu 479 792 Kč včetně DPH. Tomuto rozhodnutí odpovídají úvěrové podmínky uvedené v Tab. 3.18.

Tabulka 3.18 Finanční toky ve variantě financování na úvěr

PC bez DPH: 396 522 Kč	DPH: 83 269,62	PC s DPH: 479 792 Kč
Participace klienta (%)		0 %
Participace Kč (vč. DPH 21 %)		0 Kč
Celková výše úvěru		479 792 Kč
Úrok (%)		5 %
Úrok (Kč)		37 888 Kč
Poplatek za smlouvu a vedení účtu		0 Kč
Měsíční splátka úvěru		14 380 Kč
Počet splátek		36 měsíců
Celková finanční částka za 36 měsíců úvěrového financování		517 680 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Úvěr na financování automobilu u LS při 0% participaci klienta činí **479 792 Kč**, ale celkově podnikatelka zaplatí **517 680 Kč** za 36 měsíců trvání smlouvy. V částce **517 680 Kč** je započítaný úrok 5 % z úvěru, žádné další poplatky za uzavření úvěrové smlouvy, vedení úvěrového účtu atd. podnikatelka neplatí. V kalkulaci není sjednáno zákonné pojištění automobilu ani havarijní.

Daňové dopady úvěru u podnikatelky Poláčkové

I přes skutečnost, že LS bude po dobu splácení úvěru zapsaná ve VTP jako vlastník automobilu (myšleno pouze zajišťovací vlastník), stává se pečovatelka Poláčková ihned právním vlastníkem daného předmětu. Daňový štít u úvěru tvoří úroky a odpisy, splátky úvěru nejsou považovány za daňově uznatelný výdaj. Podnikatelka není plátcem DPH, nemůže uplatnit nárok na odpočet DPH 21% z pořizovací ceny automobilu ve výši **83 270 Kč**.

Daň z příjmů

Celková výše úroků **37 888 Kč** je dána rozdílem mezi skutečně zaplacenou finanční částkou 517 680 Kč včetně DPH 21 % a výši čerpaného úvěru 479 792 Kč včetně DPH 21 %.

Z daňového hlediska se jedná o pořízení DHM, který nelze odepsat jednorázově. Pomocí odpisů se rozloží pořizovací náklady automobilu do pěti účetních období. Při daňovém odpisování DHM u neplátců DPH se vychází z kupní ceny automobilu včetně DPH.

Podnikatelka si opět může zvolit mezi rovnoměrným nebo zrychleným odpisování. Pro možnost srovnání jednotlivých způsobů odepisování jsou v Tab. 3.19 a 3.20 vypočítané oba způsoby odpisování a následně porovnány.

Rovnoměrné odpisy

Tab. 3.19 Rovnoměrný odpisový plán pro 2. skupinu DHM

Rovnoměrný způsob odepisování					
Rok	Rok odepisování	Základna pro odepisování majetku (vstupní cena bez DPH)	Koeficient	Odpis (základna . koeficient)	Zůstatková cena (základna - odpis)
1.	2019	479 792	0,1100	52 777	427 015
2.	2020	479 792	0,2225	106 754	320 261
3.	2021	479 792	0,2225	106 754	213 507
4.	2022	479 792	0,2225	106 754	106 754
5.	2023	479 792	0,2225	106 754	0

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.19 jsou zobrazené rovnoměrné odpisy, u kterých je výše odpisu v prvním roce 52 777 Kč, v dalších čtyřech letech se odpisy dostávají do nákladů rovnoměrně částkou 106 754 Kč.

Zrychlené odpisy

Tab. 3.20 Zrychlený odpisový plán pro 2. skupinu DHM

Zrychlený způsob odepisování					
Rok	Rok odepisování	Základna pro odepisování majetku	Koeficient	Odpis (zůstatková cena/koeficient)	Zůstatková cena
1.	2019	479 792	5,00	95 958	383 834
2.	2020	383 834	5,00	153 534	230 300
3.	2021	230 300	4,00	115 150	115 150
4.	2022	115 150	3,00	76 767	38 383
5.	2023	38 383	2,00	38 383	0

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.20 jsou vyčíslené zrychlené odpisy u neplátce DPH. V prvním roce činí odpis 95 958 Kč, ve druhém roce je částka odpisu nejvyšší 153 534 Kč a v následujících letech odpisy postupně klesají. Pro následující analýzu budou opět vybrány zrychlené odpisy.

Zhodnocení varianty úvěru podnikatelky Poláčkové

Daňově uznatelné náklady za 36 měsíců zahrnují zaplacené úroky a zrychlené odpisy automobilu za 3 roky. V Tab. 3.21 je vyčíslená celková daňová úspora podnikatelky za 36 měsíců v hodnotě **60 380 Kč**.

Tab. 3.21 Výpočet celkové daňové úspory u úvěrového financování automobilu u pečovatelky

Rok	Splátka	Úmor	Úroky	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	172 560	152 021	20 539	95 958	17 474,55
2.	172 560	159 798	12 762	153 534	24 944,40
3.	172 560	167 973	4 587	115 150	17 960,55
Celková daňová úspora	517 680	479 792	37 888	364 642	60 379,50

Zdroj: vlastní zpracování

Podnikatelka při 0% participaci a výši úvěru 479 792 Kč zaplatí za dobu úvěrového financování za automobil částku **517 680 Kč** s DPH (včetně úroků). Celková daňová úspora, při sazbě dani z příjmů 15 %, za 36 měsíců financování činí **60 380 Kč** a po jejím odečtení podnikatelka reálně zaplatí částku **457 300 Kč**.

$$517\,680\text{ Kč} - 60\,380\text{ Kč daňová úspora} = \mathbf{457\,300\text{ Kč včetně DPH}}$$

Ve variantě financování úvěrem, vznikají podnikatelce další výdaje za služby a poplatky související s provozem automobilu ve výši **56 749 Kč** včetně DPH. Tyto výdaje zvyšují celkovou finanční částku vynaloženou na pořízení automobilu na 514 049 Kč včetně DPH.

$$457\,300\text{ Kč} + 56\,749\text{ Kč služby} = \mathbf{514\,049\text{ Kč včetně DPH}}$$

Zůstatková hodnota automobilu po 36 měsících odpisování, je dána rozdílem mezi pořizovací cenou automobilu a výši oprávek.

$$\begin{aligned} &479\,792\text{ Kč cena automobilu} - 364\,642\text{ Kč oprávký po třech letech} \\ &= \mathbf{115\,150\text{ Kč zůstatková cena automobilu po třech letech včetně DPH}} \end{aligned}$$

Podnikatelka za automobil reálně zaplatí 514 049 Kč s DPH, ale zůstane jí majetek v zůstatkové hodnotě **115 150 Kč s DPH**.

3.6.3 Financování automobilu pečovatelky Polákové - nákup za hotové

V případě nákupu automobilu za hotové by musela pečovatelka automobil financovat z vlastních zdrojů. Tato varianta není u pečovatelky preferována, ale z hlediska podání úplných informací pro rozhodování je provedena analýza i této varianty financování automobilu. Kupní cena automobilu **ŠKODA Octavia Combi, G-TEC, 1,4 TSI 81 kW DSG** je 479 792 Kč DPH 21 %, dle Přílohy č. 1.

Daňové dopady

Pečovatelka Poláčková se nákupem automobilu za hotové ihned stane právním majitelem, ale nemůže si nárokovat výši DPH 21 % z celkové pořizovací ceny automobilu. Daňový štít u nákupu automobilu za hotové tvoří pouze odpisy. I v této variantě budou využity zrychlené odpisy, vypočítané z pořizovací ceny automobilu včetně DPH.

Zhodnocení varianty koupě za hotové u pečovatelky Poláčkové

V Tab. 3.22 je vyčíslena celková daňová úspora za 36 měsíců 54 966 Kč, získaná z daňově uznatelných nákladů (zrychlené odpisy) vynásobenými 15% daní z příjmu.

Tab. 3.22 Výpočet daňové úspory u nákupu automobilu za hotové u pečovatelky

Rok	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	95 958	14 393,76
2.	153 534	23 030
3.	115 150	17 272,50
Celková daňová úspora za 3 roky (Kč)	364 642	54 696

Zdroj: vlastní zpracování

Pečovatelka zaplatí kupní cenu automobilu 479 792 Kč včetně DPH, ze které si za 36 měsíců financování uplatní daňovou úsporu 54 696 Kč a reálně za automobil zaplatí **425 096 Kč včetně DPH**.

Dále je podnikatelka povinná uhradit služby související s provozem automobilu ve výši 56 749 Kč včetně DPH.

$$425\,096\text{ Kč} + 56\,749\text{ Kč služby} = \mathbf{481\,845\text{ Kč včetně DPH}}$$

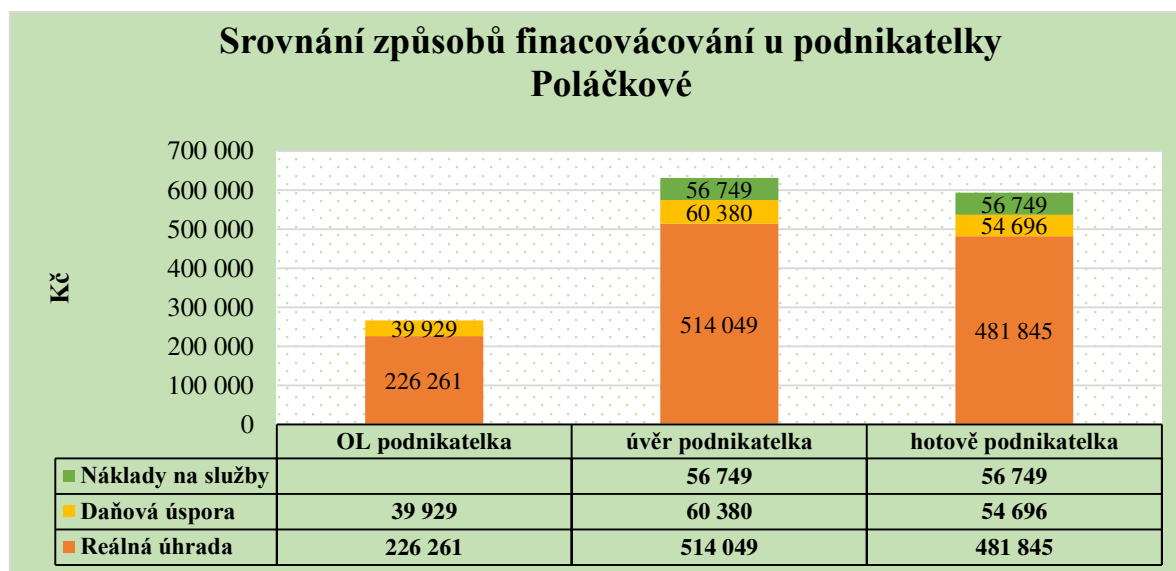
Zůstatková hodnota automobilu po třech letech odpisování je dána rozdílem mezi pořizovací cenou a výši oprávek.

$$479\,792\text{ Kč s DPH} - 364\,642\text{ Kč oprávek po třech letech} \\ = \mathbf{115\,150\text{ Kč s DPH zůstatková cena automobilu po třech letech}}$$

Podnikatelka reálně zaplatí 481 845 Kč včetně DPH, ale zůstane jí v majetku automobil v účetní hodnotě 115 150 Kč včetně DPH.

3.6.4. Zhodnocení třech způsobů financování automobilu a vyhodnocení pro pečovatelku Poláčkovou

Možné srovnání všech způsobů financování automobilu pro pečovatelku Ivanu Poláčkovou, která podniká jako fyzická osoba a zároveň není plátcem DPH, bylo provedeno pomocí analýzy celkových výdajů a možné daňové úspory po třech letech.



Graf 3.2 Zhodnocení třech způsobů financování u podnikatelky Poláčkové

Zdroj: vlastní zpracování

V Grafu 3.2 jsou uvedené výsledné částky za reálnou úhradu automobilu po 36 měsících ve všech analyzovaných způsobech financování automobilu. Jelikož podnikatelka není plátcem DPH, nekalkulujeme zde s možností uplatnit si nárok na odvedenou částku za DPH 21 %.

V případě operativního leasingu podnikatelka celkem zaplatí 266 190 Kč, po odečtu daňové úspory 39 929 Kč (15 %) reálně zaplatí **226 261 Kč včetně DPH**. Uvedenou částku lze považovat za konečnou, protože v případě operativního leasingu full servisem již nevznikají žádné další výdaje související s provozem automobilu.

Při financování automobilu úvěrem podnikatelka zaplatí finanční částku 517 680 Kč, toho daňová úspora činí 60 380 Kč (11,66 %). Reálně podnikatelka zaplatí 457 300 Kč, ale vznikají další výdaje spojené s provozem automobilu po dobu financování ve výši 56 749 Kč včetně DPH. Těmito výdaji se zvýší reálna úhrada za automobil po dobu 36 měsíců na částku **514 049 Kč včetně DPH**, ale vlastní automobil v zůstatkové hodnotě 115 150 Kč s DPH.

V posledním způsobu financování nákup automobilu za hotové zaplatí podnikatelka kupní cenu automobilu 479 792 Kč, částku si poníží o daňovou úsporu 54 696 Kč (11,45 %). Reálně zaplatí 425 096 Kč včetně DPH. I v tomto případě vznikají další výdaje za služby 56 749 Kč včetně DPH, reálna úhrada za 36 měsíců v případě nákupu automobilu hotově se zvýší na částku **481 845 Kč včetně DPH**. I v této variantě zůstane podnikatelce po 36 měsících automobil v zůstatkové hodnotě 115 150 Kč s DPH.

Ze zhodnocení způsobů financování vyplývá, že nejnižší výdaje a zároveň nejvyšší daňovou úsporu 15 % opět nabízí operativní leasing s full servisem, ale bez možnosti získat automobil do majetku. Výměnou za to je bezstarostné užívání automobilu bez dalších výdajů za služby a poplatky, což v případě podnikatelky Poláčkové představuje velkou výhodu. Úvěrové financování představuje nejvyšší výdaje 514 049 Kč včetně DPH (včetně výdajů za provozní služby). Výhodou je získání automobilu ihned do vlastnictví a zároveň možnost rozložení výdajů za úvěr do 36 měsíčních splátek, dále podnikatelce zůstane automobil v zůstatkové hodnotě 115 150 Kč s DPH. Nákup automobilu za hotové představuje pro podnikatelku reálnou úhradu 481 575 Kč včetně DPH (včetně výdajů za provozní služby), kterou musí z větší části zaplatit hned na vstupu. Tento výdaj představuje pro podnikatelku vstupní bariéru i přes fakt, že automobil ihned získá do majetku a po 36 měsících financování bude mít zůstatkovou hodnotu 115 150 Kč s DPH.

3.6.5 Metoda párového porovnání způsobů financování u pečovatelky

Poláčkové

Také u podnikatelky Ivany Poláčkové zhodnotíme způsoby financování metodou párového porovnání dle stanovených 6 kritérií a následně vyhodnotíme metodou hodnocení variant.

Stanovená kritéria:

- K1 - právo disponovat s automobilem,
- K2 - administrativní náročnost pořízení,
- K3 - finanční náročnost pořízení,
- K4 - daňové dopady,
- K5 - starosti s provozem automobilu,
- K6 - omezený nájezd kilometrů.

Tab. 3.23 Počet preferencí a výsledné váhy kritérií u podnikatelky Poláčkové

Kritériu m	K1	K2	K3	K4	K5	K6	Počet preferenc í	Výsledné váhy (vzorec 2.6)	Výsledné váhy (vzorec 2.8)
K1		1	0	0	0	1	2	0,133	0,143
K2			0	0	0	1	1	0,067	0,095
K3				1	1	1	5	0,333	0,286
K4					0	1	3	0,200	0,190
K5						1	4	0,267	0,238
K6							0	0,000	0,048

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.23 je zjištěn počet preferencí každého ze zvolených kritérií. Lze vidět, že podnikatelka nijak nepreferuje kritérium K1 – právo disponovat s automobilem před ostatními kritérii. Oproti tomu kritérium K3 – finanční náročnost pořízení podnikatelka preferuje. Kritérium K6 – omezený nájezd km vykázalo nulovou hodnotu v počtu preferencí a z tohoto důvodu i nulovou hodnotu výsledné váhy. Pro odstranění nulových hodnot byl k výpočtu uplatněn vzorec 2.19 z podkapitoly 2.7., po jeho aplikaci byly zjištěné výsledné váhy uvedené v tabulce.

Tab. 3.24 Bodové hodnocení u podnikatelky Poláčkové

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě	Váha kritéria
K1	2	4	5	0,143
K2	5	4	1	0,095
K3	4	5	3	0,286
K4	2	2	2	0,190
K5	5	3	1	0,238
K6	1	3	4	0,048

Zdroj: vlastní zpracování

Ve výše uvedené Tab. 3.24 je zobrazené bodové ohodnocení kritérií ze zvolené stupnice 1 -5 podle požadavků podnikatelky na jednotlivé způsoby financování. Následně je dle vzorce 2.18 uvedeného v kapitole 2.7 provedená metoda hodnocení variant, výsledné hodnoty jsou uvedené v Tab. 3.25.

Tab. 3.25 Celkové ohodnocení třech způsobů financování u podnikatelky Poláčkové

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě
K1	0,29	0,57	0,71
K2	0,48	0,38	0,10
K3	1,43	1,43	0,86
K4	0,38	0,38	0,38
K5	1,19	0,71	0,24
K6	0,05	0,14	0,19
Suma	3,81	3,62	2,48

Zdroj: vlastní zpracování

Ze získaných hodnot lze dojít k závěru, že nejvhodnějším způsobem financování automobilu je pro pečovatelku Ivanu Poláčkovou operativní leasing, s minimálním rozdílem se od něj liší leasing a hotovostní koupě je až třetí v pořadí s velkým bodovým rozdílem.

3.7 Analýza možností pořízení automobilu společnosti ZMS servis s.r.o.

Česká společnost působící v oblasti tiskových a IT služeb vznikla v roce 2005 v Ostravě. V počátcích se specializovala pouze na výrobu alternativních a renovovaných tiskových kazet a jejich distribuci. S rostoucími požadavky zákazníků a silící konkurencí na trhu tiskových produktů se společnost rozhodla postupně omezit výrobu kazet a dále se specializovat na nabídku servisních služeb tiskové techniky, návrhy a správu počítačových sítí, implementace

firewall řešení. Rozsah nabízených služeb vyplývá z požadavků zákazníků na funkcionalitu informačních, komunikačních a tiskových technologií.

Změna základních funkcí společností byla prováděna postupně od roku 2010 a vyvrcholila v roce 2017 rozšiřováním poboček po celé České republice. Postupný rozvoj společnosti byl podmíněn schopností flexibilně reagovat na proměňující se situaci. S přeměnou specializace společnosti souvisely i zvýšené náklady na pořízení softwarových systémů, zahrnující oblasti programování, databázových a informačních systémů, počítačových sítí, internetových a distribuovaných aplikací atd. Uvedené náklady byly financovány převážně externím kapitálem.

V současnosti má společnost hlavní sídlo v Ostravě a další pobočky v Brně, Praze a Českých Budějovicích. S celkovým počtem 456 zaměstnanců nyní patří mezi velké podniky. Společnost je plátcem DPH, vede účetnictví podle zákona č. 563/199 Sb., v aktualizovaném znění. Kompletní služby s řešením na míru jsou poskytovány přímo u zákazníků pomocí on-site pracovníků, kteří užívají firemní automobily. Momentálně společnost využívá na svých pobočkách celkem 10 automobilů, které pořídila na finanční leasing. Pro nově zřízenou pobočku v Brně potřebuje pořídit další automobil a zvažuje jiné formy financování.

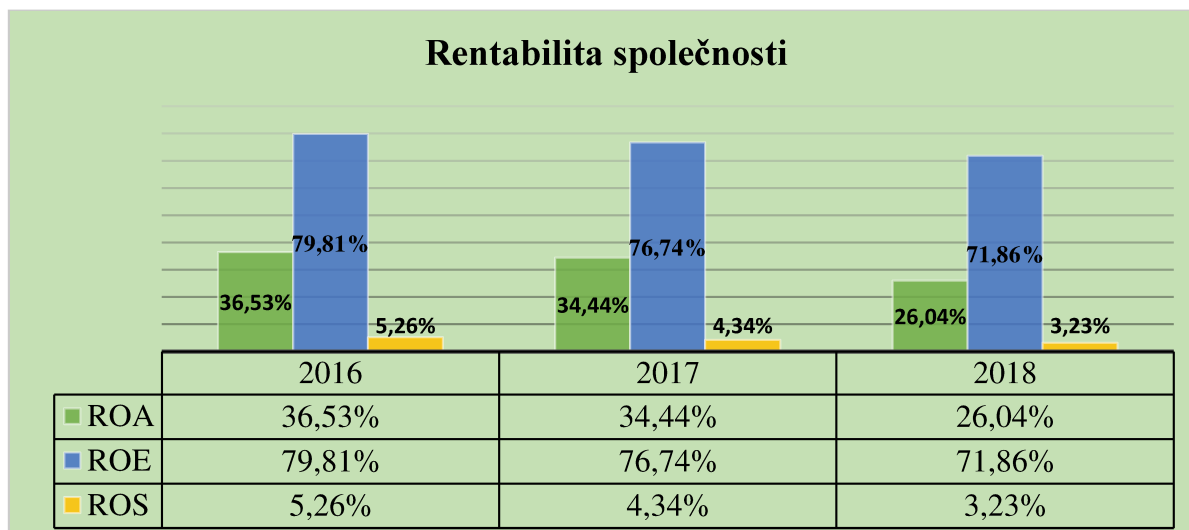
Z nabídky na trhu si vybrala specifikovaný vůz Škoda Octavia Combi, 1,4 TSI 81 kW DSG s pohonem na CNG, který splňuje požadavky společnosti na nízké provozní náklady. Zároveň zvažuje, který ze třech způsobů financování operativní leasing, úvěr nebo nákup za hotové bude nejvhodnější.

Finanční situace společnosti

Podkladem pro budoucí rozhodování společnosti o možnostech financování automobilu je finanční analýza provedená z účetních výkazů třech minulých období 2016, 2017 a 2018 (Příloha 9 až Příloha 11).

Rentabilita společnosti

Ukazatele rentability neboli ukazatele výnosnosti poměřují zisk k určitému vstupu. Pro účel práce vyhodnotíme ve společnosti rentabilitu celkových aktiv ROA, rentabilitu vlastního kapitálu ROE a rentabilitu tržeb ROS, jejich vývoj a hodnoty jsou zaznamenány v Grafu č. 3.3.



Graf 3.3 Ukazatele rentability ve společnosti ZMS servis
Zdroj: vlastní zpracování dle finančních zdrojů společnosti

ROA rentabilita celkových aktiv poměřuje zisk společnosti s celkovým majetkem. Hodnota ukazatele by neměla klesnout pod 5 %. Čím je hodnota vyšší, tím je ekonomický subjekt výnosnější. ROA společnosti vykazuje za sledované období hodnoty od 36,53 % v roce 2016 po 26,04 % v roce 2018. Z čehož lze vyvodit, zhodnocení celkových aktiv ve společnosti je efektivní, ale zároveň má ukazatel klesající tendenci, v roce 2018 došlo k poklesu ukazatele o 2 % oproti roku 2016. Důvodem je snížení výsledku hospodaření, který byl způsoben vysokými náklady spojenými s rozvojem společnosti a nákupem softwarové podpory.

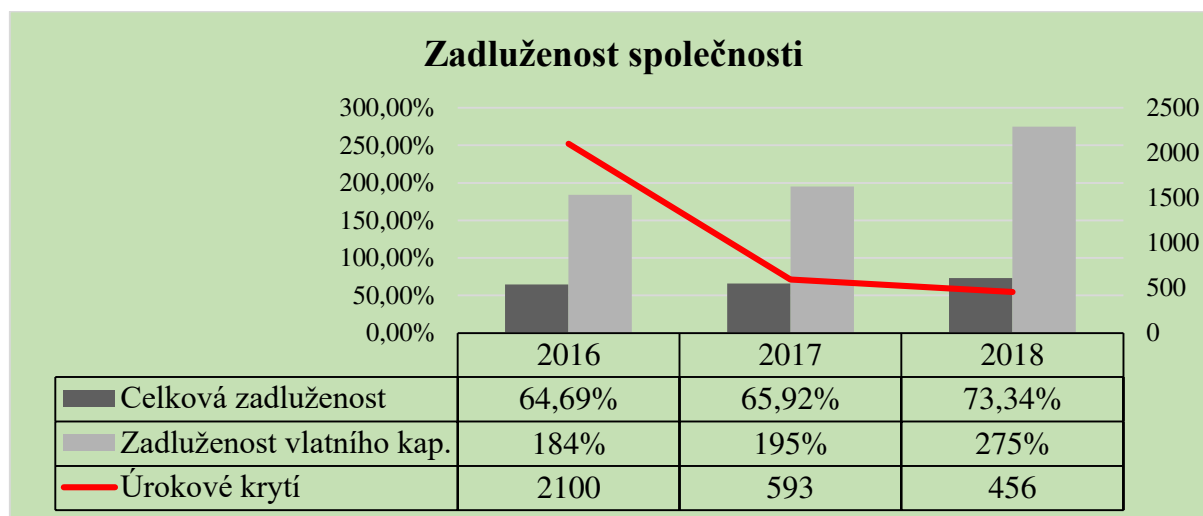
ROE rentabilita vlastního kapitálu poměřuje výnos kapitálu vloženého vlastníky společnosti. Hodnota ukazatele ROE by neměla klesnout pod 8 %. Hodnoty společnosti jsou v rozmezí od 71,8 % do 79,8 %, z čehož vyplývá velmi efektivní zhodnocení vlastních zdrojů ve společnosti.

ROS rentabilita tržeb udává, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb, žádoucí je růst. Ukazatel má být vzrůstový, ale hodnoty za sledované období vykazují pokles. I v tomto ukazateli se projeví zvýšené náklady na rozvoj společnosti a změnu podnikatelského záměru.

Zadluženost společnosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování společnosti. Financování z cizích zdrojů neboli zadluženost nepředstavuje pouze negativní charakteristiku společnosti. Růst zadluženosti společnosti může přispět k její celkové rentabilitě

a tím i vyšší tržní hodnotě, ale zároveň zvyšuje riziko finanční nestability. Vývoj ukazatelů a hodnoty jsou zaznamenány v Grafu č 3.4.



Graf 3.4 Ukazatele zadluženosti ve společnosti

Zdroj: Vlastní zpracování dle finančních materiálů společnosti

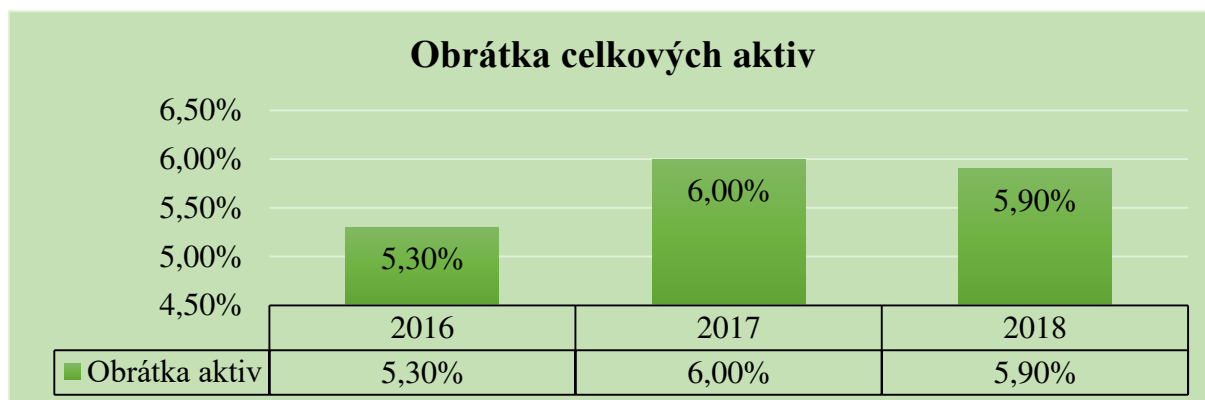
Celková zadluženost představuje podíl cizích zdrojů na bilanční sumě. Žádoucí hodnota ukazatele je v intervalu od 30% do 60%. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je zadlužení společnosti a s tím spojená rizika věřitelů. Vývoj hodnot ukazatele udává, že společnost ZMS servis se po celé analyzované období pohybuje nad stanoveným limitem a zároveň má ukazatel rostoucí trend. Management společnosti by měl věnovat zvýšenou pozornost způsobu financování.

Zadluženost vlastního kapitálu vyjadřuje podíl cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu. Ukazatel naznačuje, jaké zdroje financování společnost preferuje. Pokud je tento ukazatel vyšší než 1, společnost preferuje cizí zdroje k financování, je-li dosahováno hodnot nižších než 1 preferuje vlastní zdroje. Stabilní společnosti se pohybují v intervalu 80 % až 120 %. Společnost ZMS servis vykazuje vysoké hodnoty v rozmezí od 184 % do 275 % a v porovnání s nižší hodnotou vlastního kapitálu nedosahuje optimálních hodnot.

Úrokové krytí ukazuje, kolikrát je zisk před zdaněním a úroky (EBIT) vyšší než nákladové úroky. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím lépe. Z grafu je viditelné, že hodnota ukazatele za sledované období klesá, neboť u společnosti dochází k růstu výše nákladových úroků.

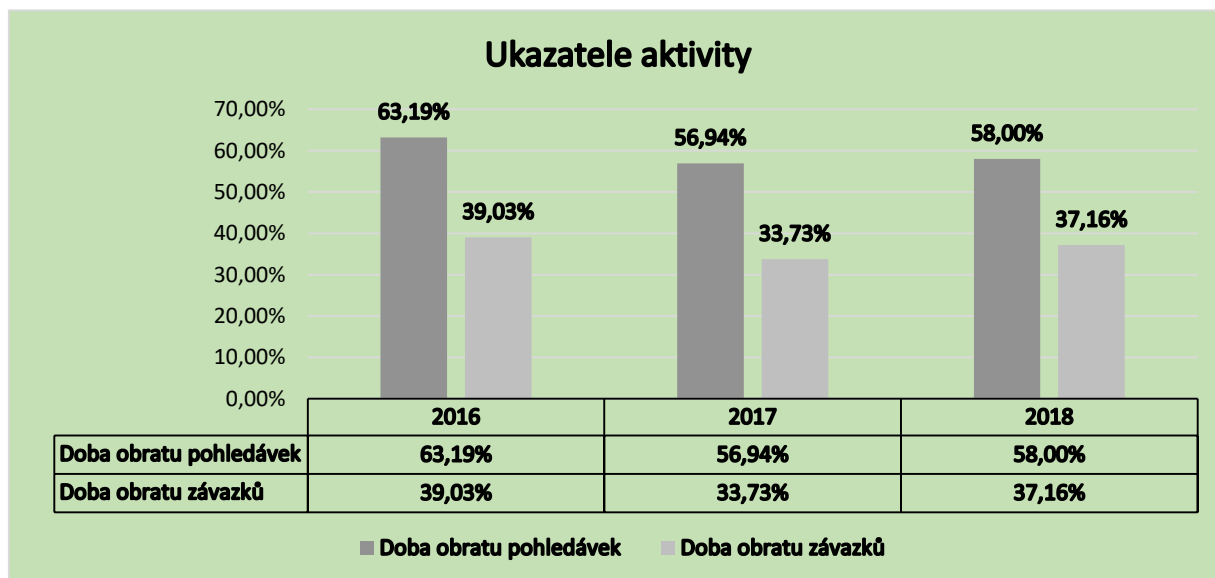
Aktivita společnosti

Ukazatele aktivity vyjadřují, jak společnost efektivně hospodaří se svými aktivy. Ve společnosti je hodnocený komplexní ukazatel obrátka celkových aktiv a následně ukazatele doba obratu pohledávek a závazků. Zjištěné hodnoty a jejich vývoj v čase jsou uvedeny v Grafech č. 3.5 a 3.6.



Graf 3.5 Ukazatel Obrátka celkových aktiv ve společnosti
Zdroj: vlastní zpracování dle finančních výkazů společnosti

Obrátka celkových aktiv udává, jak společnost zhodnocuje své aktiva a měl by dosahovat co nejvyšších hodnot, zjištěné hodnoty v uplynulých třech letech vykazují růst, společnost efektivně využívá svůj majetek.



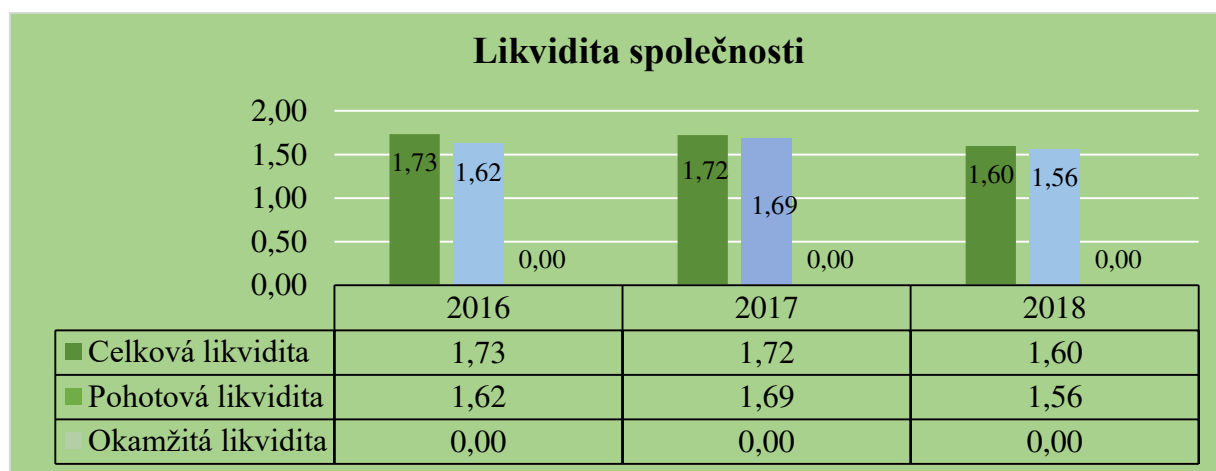
Graf 3.6 Ukazatelé aktivity společnosti
Zdroj: vlastní zpracování dle finančních zdrojů společnosti

Doba obratu pohledávek vyjadřuje průměrnou dobu čekání společnosti na úhradu faktur od svých odběratelů. Společnost má dle uzavřených smluv s odběrateli stanovenou dobu splatnosti 30 dní. Z grafu 3.6 vyplývá, že odběratelé své závazky platí po termínu splatnosti. Pozitivní je skutečnost, že za sledované období došlo k mírnému zkrácení doby splatnosti pohledávek z 63 dnů na 58. Ukazatel může sloužit i pro kontrolu úvěrové politiky společnosti.

Doba obratu závazků stanovuje dobu, po kterou společnost zadržuje peněžní prostředky dodavateli a využívá je k uspokojení svých potřeb. Společnost má na základě uzavřených smluv s dodavateli stanovenou dobu splatnosti 45 dní, své závazky hradí před stanoveným termínem.

Likvidita společnosti

Ukazatele likvidity avizují schopnost splácet své závazky. V Grafu 3.7 jsou vyhodnoceny nejčastěji používané ukazatele celková likvidita, pohotová a okamžitá likvidita.



Graf 3.7 Ukazatele likvidity u společnosti

Zdroj: vlastní zpracování dle finančních zdrojů společnosti

Celková likvidita hodnotí poměr krátkodobého majetku společnosti ke krátkodobým cizím zdrojům. Žádoucí hodnota ukazatele je v intervalu od 1,5 do 2,5. Hodnoty celkové likvidace společnosti ZMS servis se nacházejí v doporučeném intervalu.

Pohotová likvidita je přísnějším ukazatelem likvidity, vylučuje z výpočtu zásoby. Uváděné optimum ukazatele je v intervalu od 1,0 do 1,5. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost ZMS servis s.r.o. disponuje malými zásobami, hodnoty pohotové likvidity jsou

prakticky totožné s hodnotami běžné likvidity. S ohledem na doporučené optimum hodnoty mírně překračují v každém období. Vyšší hodnoty jsou příznivé z hlediska věřitelů, ale management společnosti upozorňuje, na větší část oběžných aktiv vázanou ve formě pohledávek.

Okamžitá likvidita se ve všech sledovaných období pohybuje pod spodní hranicí doporučených hodnot v rozmezí 0,2 až 0,5. Což znamená, že společnost není schopná uhradit krátkodobé závazky v daný okamžik.

Zhodnocení finanční analýzy u společnosti ZMS servis s.r.o.

Všechny hodnoty ukazatelů rentability se pohybují nad hranicí doporučených hodnot, což dokazuje efektivní zhodnocování majetku společnosti. Zároveň byl za sledované období zaznamenán u všech ukazatelů pokles, což je způsobeno vlivem nižšího zisku vzhledem k celkovému majetku, který společnost vlastní. Snížení zisku ovlivnil rozvoj společnosti a zvýšené investice do nových provozoven a softwarové podpory.

Z hodnot ukazatelů zadluženosti lze poznat, že společnost se u celkové zadluženosti pohybuje jen lehce nad stanoveným limitem, ale zadluženost vlastního kapitálu společnosti představuje vysoké závazky z obchodních vztahů v porovnání s nižší hodnotou vlastního kapitálu. Hodnoty ukazatele úrokového krytí za sledované období klesají, neboť u společnosti dochází k růstu výše nákladových úroků. Management společnosti by měl věnovat zvýšenou pozornost způsobu financování, neboť vykazuje negativní vývoj.

Hodnoty ukazatelů aktivity vyjadřují účinné hospodaření společnosti s aktivy. Doba splatnosti pohledávek je dle smluv stanovená na 30 dnů, ale zákazníci své pohledávky hradí do 60 dnů. Oproti tomu společnost má vysokou platební morálku vůči dodavatelům, hradí své závazky ve stanovených termínech splatnosti 45 dnů. Tímto ale není dodrženo pravidlo solventnosti, které říká, že průměrná doba splatnosti pohledávek by měla být kratší než je doba obratu závazků.

Ukazatele likvidity potvrzují schopnost podniku hradit své závazky pouze u běžné likvidity. Vyšší hodnoty u pohotové likvidity mohou být příznivé z hlediska věřitelů, ale management společnosti upozorňuje, na větší část oběžných aktiv vázanou ve formě pohledávek. Hodnoty ukazatele okamžité likvidity jsou nulové, společnost nepokryje aktuální závazky z krátkodobého finančního majetku.

Společnost ZMS servis financovala svůj rozvoj a přeměnu podnikatelského záměru ve větší míře z cizích krátkodobých zdrojů, tj. krátkodobými závazky z obchodních vztahů. Zvýšila tím svoji zadluženost a zároveň snížila finanční stabilitu. Vysoký podíl cizího kapitálu omezuje rozhodování managementu o možnostech pořízení automobilu. Každý další úvěr- nebo jiný dluh je pro společnost obtížnější získat a hlavně bude dražší.

I přesto, že finanční důvěryhodnost společnosti, zjištěná na základě finanční analýzy, není zrovna optimální, jsou očekávání společnosti optimistická, a to převážně z důvodu příznivého budoucího vývoje predikce poptávky v daném oboru.

3.7.1 Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – operativní leasing

Podmínky vyplývající ze smlouvy o operativním leasingu k vozu ŠKODA Octavia uvedené v Tab. 3.26 jsou shodné jako v případě předchozích dvou ekonomických subjektů. Opět jsou sjednány pravidelné měsíční splátky na 36 měsíců nájmu, leasingová operace začíná 1. 1. 2019 a nájemné je splatné na základě splátkového kalendáře, který plní funkci daňového dokladu.

Tab. 3.26 Finanční toky ve variantě operativní leasing pro ZMS servis

Položky	Kč
Akontace	0
Měsíční splátka bez DPH	6 110,88
Měsíční splátka s DPH	7 394,18
DPH 21%	1 283,30
Počet splátek	36
Odkupní cena	0
Celková fin. částka za 36 měsíců (36 měsíců * 7 394 Kč spl. s DPH)	266 190,00

Zdroj: vlastní zpracování

Daňové a účetní aspekty operativního leasingu u společnosti ZMS servis

Daňové dopady jsou posuzovány z hlediska daně z příjmů a daně z přidané hodnoty. U daňové úspory jsou daňově uplatnitelné náklady násobeny daní z příjmu 19 %, neboť se jedná o kapitálovou společnost.

Daň z příjmů

Za daňově uznatelné náklady jsou považovány všechny měsíční splátky bez DPH za 36 měsíců ve výši 219 991,68 Kč. V případě kapitálové společnosti budou daňově uznatelné náklady násobeny sazbou daně z příjmu právnických osob 19 %. Daňová úspora za 36 měsíců činí 41 798 Kč.

$$(6110,88 \text{ Kč} \cdot 36 \text{ měsíců}) \cdot 0,19 \text{ sazba daně} = \mathbf{41\,798,42 \text{ Kč}}$$
 daňová úspora

Daň z přidané hodnoty

DPH 21 % se odvádí průběžně v souladu se zaplacenými splátkami dle splátkového kalendáře. Společnost si nárokuje průběžně odvedené DPH 21 % za 36 měsíců ve výši 46 199 Kč.

$$1283,30 \text{ Kč DPH} \cdot 36 \text{ měsíců} = 46\,198,80 \text{ Kč}$$
 nároková částka DPH

Účetní aspekty operativního leasingu

Nájemce nebude evidovat předmět operativního leasingu ve svém majetku, tudíž se nezvýší bilance aktiv ani výše závazků na straně pasiv v rozvaze, ale měsíční splátky zachytí na podrozvahovém účtu. Forma podrozvahových účtů není zákonem předepsána, společnost bude účtovat o leasingové operaci na podrozvahovém účtu formou tabulky způsobem uvedeném v Tab. 3.27. Pro možné srovnání různých způsobů financování dojde na konci leasingové operace, v našem případě po 36 měsících, k vyřazení předmětu operativního leasingu z podrozvahové evidence v zůstatkové hodnotě.

Tab. 3.26 Účtování společnosti ZMS servis o operativním leasingu

Číslo úč. p.	Účetní případ	Částka	MD	DAL
1.	Zařazení automobilu do podrozvahové evidence		75x	
2.	Předpis leasingového nájemného (12 . splátka 6110,88 Kč)	73 330,56	518	321
3.	DPH (12 . 1283,30 Kč)	15 399,60	343	321
4.	Platba nájemného z BÚ	88 730,16	321	221
2. rok				
1.	Předpis leasingového nájemného	73 330,56	518	321
2.	DPH	15 399,60	343	321
3.	Platba nájemného z BÚ	88 730,16	321	221
3. rok				
1.	Předpis leasingového nájemného	73 330,56	518	321
2.	DPH	15 399,60	343	321
3.	Platba nájemného z BÚ	88 730,16	321	221
4.	Vyřazení automobilu z podrozvahové evidence			75x

Zdroj: vlastní zpracování

Zhodnocení varianty operativní leasing

V Tab. 3.28 je zobrazený výpočet celkové daňové úspory společnosti za 36 měsíců užívání automobilu na operativní leasing.

Tab. 3. 28 Výpočet daňové úspory společnosti ZMS servis ve variantě operativní leasing

Rok	Splátky (Kč)	Daňová úspora (Kč)
1.	73 330,56	13 932,81
2.	73 330,56	13 932,81
3.	73 330,56	13 932,81
Celkem	219 991,68	41 798,42
Nárokované DPH za 36 měsíců		46 199
Celková daňová úspora za 36 měsíců		87 997

Zdroj: vlastní zpracování

Společnost za 36 měsíců užívání vozu zaplatí 266 190 Kč, daňově uznatelné náklady činí 219 992 Kč, po vynásobení aktuální výši daně z příjmu PO 19 % získá společnost daňovou úsporu **41 798 Kč**, dále si nárokuje si odvedené DPH 21% v plné výši 46 199 Kč. Po odečtu celkové daňové úspory 87 997 Kč společnost za celou dobu trvání operativního leasingu reálně uhradí za automobil částku 178 193 Kč bez DPH.

266 190 Kč – 87 997 Kč daňová úspora = **178 193 Kč reálna úhrada bez DPH**

3.7.2 Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – úvěr

Společnost zvažuje nabídku úvěrového financování automobilu od LS s Autoleasing ve výši 335 854 Kč, zbylou část 20 % z kupní ceny automobilu 95 958,48 Kč chce financovat z vlastních zdrojů. Výši participace společnost zvolila na základě svého vlastního uvážení, neboť dle tzv. Participačního faktoru by měla být zvolená výše participace v přibližné výši nárokové částky z odvedeného DPH 21%. Jednoduše řečeno, participace ve výši 95 958 Kč bude skoro celá vrácená na nárokováném DPH 83 270 Kč následující měsíc.

Pro zajištění úvěru, požaduje LS být po dobu splácení úvěru zapsána ve velkém technickém průkazu automobilu jako vlastník (myšleno zajišťovací vlastník vozu). Tato skutečnost nijak neomezuje společnost v nakládání s automobilem. LS sestavila úvěrovou nabídku uvedenou v Tab. 3.29.

Tab. 3. 29 Finanční toky ve variantě financování úvěrem u společnosti ZMS servis

Cena bez DPH: 396 522 Kč	DPH: 83 269,62	Cena celkem: 479 792Kč
První platba % (Participace)		20 %
První platba Kč (vč. DPH 21 %)		95 958,40 Kč
Celková výše úvěru		386 833,60 Kč
Úrok (%)		5 %
Úrok (Kč)		30 310,40 Kč
Poplatek za smlouvu a vedení účtu		0 Kč
Měsíční splátka úvěru		11 504 Kč
Počet splátek		36 měsíců
Celková výše splátek za 36 měsíců		414 144 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Úvěr čerpaný u společnosti s Autoleasing, a.s. činí **386 833,60 Kč** při 20% participaci 95 958,40 Kč, ale celkově společnost zaplatí **414 144 Kč** za 36 měsíců trvání smlouvy. V souvislosti s využitím úvěru nezaplatí společnost žádné další poplatky, pouze úrok 5 % ve výši 30 310,40 Kč.

Daňové a účetní dopady úvěru

Pořízením automobilu na úvěr se společnost stává ihned jeho vlastníkem, po uvedení automobilu do evidence hmotného majetku jej může začít odpisovat daňově ze vstupní ceny a účetně z pořizovací ceny. Společnost se rozhodla, že automobil bude účetně odpisován zrychlenými odpisy, které jsou stanovené shodně s odpisy daňovými.

Daňové dopady

Daňový štít u úvěru tvoří úroky a odpisy. V případě společnosti ZMS servis se daňová úspora zjistí jako násobek sazby daně z příjmu právnických osob 19 %.

Daň z příjmů

Úroky z úvěru vychází ze splátkového kalendáře, ve kterém je splátka úvěru rozpočítána na úrok a úmor. Z celkové výše úvěru 383 833,60 Kč činí hodnota úroků 30 310,40 Kč za 36 měsíců.

Na automobil zařazený do registru DHM může společnost uplatnit daňové odpisy ze vstupní ceny dle druhé odpisové skupiny, s dobou odepisování 5 let. Společnost zvolila zrychlený odpisový plán automobilu uvedený v Tab. 3.30.

Tab. 3.30 Zrychlený odpisový plán pro 2. skupinu DHM

Zrychlený způsob odepisování DHM ve 2. skupině DHM					
Rok	Rok odepisování	Základna pro odepisování majetku	Koeficient	Odpis (zůstatková cena/koefficient	Zůstatková cena
1.	2019	396 522	5,00	79 305	317 217
2.	2020	317 217	5,00	126 887	190 330
3.	2021	190 330	4,00	95 165	95 165
4.	2022	95 165	3,00	63 444	31 721
5.	2023	31 721	2,00	31 721	0

Zdroj: vlastní zpracování

Daň z přidané hodnoty

Z pohledu daně z přidané hodnoty má společnost u úvěrového financování ihned nárok na plný odpočet DPH z pořizovací ceny automobilu ve výši **83 270 Kč**. Což je výhoda oproti způsobu operativního leasingu, kdy je DPH započítané v měsíčních splátkách a je uplatňováno postupně po dobu 36 měsíců.

Účetní dopady

Společnost bude evidovat automobil ve svém majetku, tudíž se zvýší bilance aktiv DHM a zároveň výše závazků na straně pasiv v závazcích v rozvaze. Účtování společnosti o pořízení automobilu úvěrem je zobrazeno v Tab. 3.31.

Tab. 3.31 Účtování společnosti ZMS servis o úvěru

Číslo úč. p.	Účetní případ	Částka	MD	DAL
1.	Faktura za nákup automobilu v pořizovací ceně	396 522	042	321
2.	DPH 21 %	83 269,62	343	321
3.	Úvěr připsaný na bankovní účet	383 833,60	321	461
4.	První platba - participace	95 958,40	321	221
4.	Zařazení automobilu do užívání	396 522	022	042
5.	Splátky úvěru	138 048	461	221
6.	Odpisy za 1. rok užívání automobilu	79 305	551	082
2. rok				
1.	Splátky úvěru	138 048	461	221
2.	Odpisy za 2. rok užívání automobilu	126 887	551	082
3. rok				
1.	Splátky úvěru	138 048	461	221
2.	Odpisy za 3. rok užívání automobilu	95 165	551	082
4. rok				
1.	Zápis o vyřazení automobilu v zůstatkové ceně	95 165	541	082
2.	Vyřazení automobilu z užívání v poř. ceně	396 522	082	022
3.	Prodej automobilu za tržní cenu	?	311	641
4.	DPH 21 % z tržní ceny	?	311	343

Zdroj: vlastní zpracování

Zhodnocení varianty úvěru společnosti ZMS servis

V Tab. 3.32 jsou vyčísleny daňově uznatelné náklady po třech letech 331 667 Kč, tvořené úroky a odpisy automobilu, po vynásobení 19% daní je hodnota daňové úspory za dobu splácení úvěru **63 017 Kč**. Dále je k této daňové úspoře připočítaná částka **83 270 Kč**

za nárokované DPH 21%, které podnikatel odvedl při zaplacení faktury za automobil. Celková výše úspory za dobu splácení úvěru je vyčíslená v hodnotě **146 286 Kč**.

Tab. 3.32 Výpočet daňové úspory úvěrového financování u společnosti ZMS servis

Rok	Splátka	Úmor	Úroky	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	138 048	121 616	16 423	79 305	18 188,32
2.	138 048	127 838	10 210	126 887	26 048,43
3.	138 048	134 379	3 677	95 165	18 779,98
Celkem	414 144	383 833	30 310	301 357	63 016,73
Nárokované DPH 21 %					83 270
Celkem					146 287

Zdroj: vlastní zpracování

Společnost ve variantě financování automobilu úvěrem s 20% participací zaplatí za automobil 510 102 Kč včetně DPH. Celková výše daňové úspory činí **146 287 Kč**, po jejím odečtení společnost reálně zaplatí za automobil 363 815 Kč.

Ve variantě financování úvěrem ovšem nejsou zahrnuté služby související s provozem automobilu, vyčíslené na částku 52 421 Kč bez DPH. Náklady za služby navyšují celkovou reálnou částku pořízení automobilu na hodnotu 416 236 Kč bez DPH.

$$363\,815\text{ Kč} + 52\,421\text{ Kč služby} = \mathbf{416\,236\text{ Kč}} \text{ konečná reálná úhrada bez DPH}$$

Z hlediska možného srovnání všech způsobů financování je nezbytné vyčíslit zůstatkovou hodnotu automobilu po třech letech, která je dána rozdílem z pořizovací ceny a opravek.

$$396\,522\text{ Kč} - 301\,357\text{ Kč oprávký po třech letech} \\ = \mathbf{95\,165\text{ Kč}} \text{ zůstatková hodnota automobilu po třech letech}$$

Společnost ve variantě financování automobilu úvěrem reálně zaplatí za 36 měsíců **416 236 Kč bez DPH**, ale zůstane jí majetek v zůstatkové hodnotě **95 165 Kč bez DPH**.

3.7.3 Financování automobilu společnosti ZMS servis s.r.o. – koupě za hotové

Společnost prošla v minulých třech letech významnými změnami, které byly financovány z části vlastními zdroji, ale převážně cizími zdroji. Z výsledků finanční analýzy se jeví současná zadluženost společnosti velmi vysoká, ale podle manažerů zvládnutelná, protože uskutečněné investice by měly v budoucnu přinést vyšší zisk společnosti. S přihlédnutím k aktuálním možnostem společnosti nepředstavuje financování automobilu vlastními zdroji preferovanou variantu. Výsledné rozhodnutí společnosti o způsobu financování automobilu bude provedeno až po analýze všech způsobů financování automobilu.

Daňové a účetní dopady

Daňový štít v případě využití vlastních zdrojů k financování automobilu, tvoří pouze odpisy.

Daň z příjmů

Společnost uplatní zrychlené odpisy, jejich hodnota po třech letech odpisování činí 301 357 Kč (hodnota odpisů získaná z Tab. 3.31). Daňová úspora se zjistí jako násobek sazby daně z příjmu PO 19 %.

$$\begin{aligned} & 301\,357 \text{ Kč výše odpisů po 36 měsících} \cdot 0,19 \text{ sazba daně PO} \\ & = 57\,257,83 \text{ Kč daňová úspora} \end{aligned}$$

Daň z přidané hodnoty

Společnost si nárokuje odvedené DPH 21 % v plné výši 83 270 Kč z pořizovací ceny automobilu 479 792 Kč včetně DPH.

Účetní dopady

Společnost si na užitkový automobil zařazený do majetku stanovila zrychlený účetní odpisový plán shodný s daňovým odpisovým plánem na 5 let, začátek doby odpisování k 1. 1. 2019. Účetní odpisy slouží k vyčíslení výsledku hospodaření a daňové odpisy k výpočtu daně z příjmů. Účetní odpisy poslouží k vyčíslení výsledku hospodaření a jsou vyčísleny v Tab. 3.33.

Tab. 3.33 účtování společnosti ZMS servis o nákupu za hotové

Číslo úč. př.	Účetní případ	Částka	MD	DAL
1.	Faktura za nákup automobilu pořizovací ceně	396 522	042	321
2.	DPH 21 %	83 270	343	321
3.	Úhrada faktury dodavatele	479 792	321	221
4.	Zařazení automobilu do užívání	396 522	022	042
5.	Odpisy za 1. rok užívání automobilu	79 305	551	082
2 rok				
1.	Odpisy za 2. rok užívání automobilu	126 887	551	082
3. rok				
1.	Odpisy za 3. rok užívání automobilu	95 165	551	082
4. rok				
1.	Zápis o vyřazení zůstatková cena	95 165	541	082
2.	Vyřazení automobilu z užívání v poř. Ceně	396 522	082	022
3.	Prodej automobilu za tržní cenu	?	311	641
4.	DPH z tržní ceny	?	311	343

Zdroj. Vlastní zpracování

Zhodnocení způsobu financování nákup za hotové

V Tab. 3.34 je uvedena hodnota daňové úspory společnosti po třech letech 57 258 Kč a nárokováná výše DPH 21% 83 270 Kč v případě nákupu automobilu z vlastních zdrojů.

Tab. 3.34 Výpočet daňové úspory společnosti ZMS servis ve variantě nákupu hotově

Rok	Zrychlené daňové odpisy	Daňová úspora
1.	79 305	15 067,95
2.	126 887	24 108,53
3.	95 165	18 081,35
Celkem za tři roky	301 357	57 257,83
Nárokováná výše DPH 21%		83 270
Celková úspora za tři roky		140 528

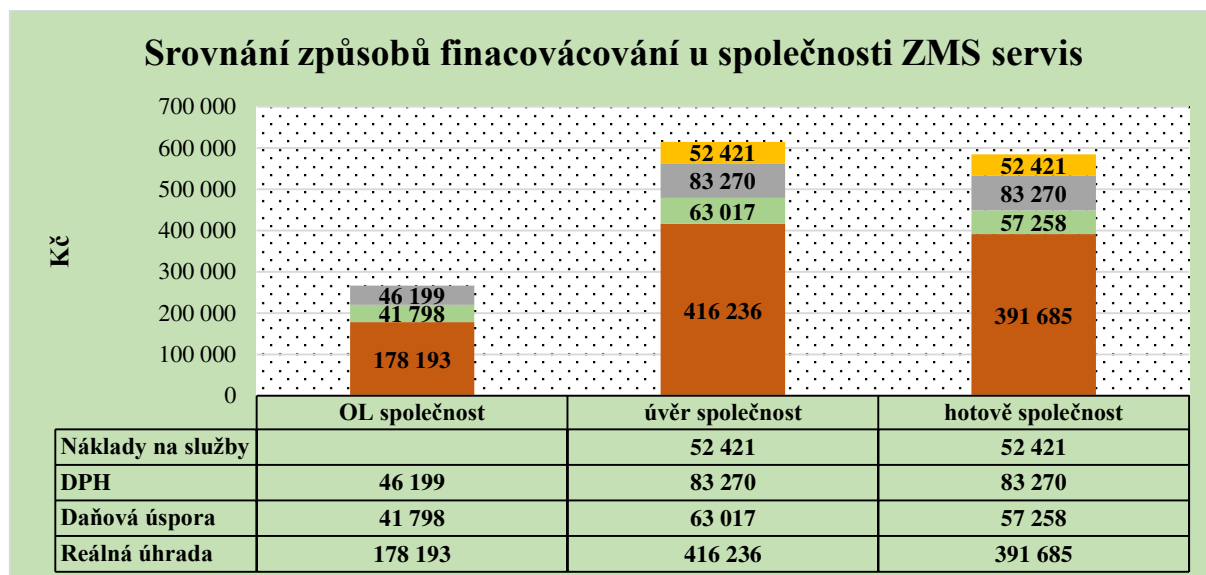
Společnost zaplatí pořizovací cenu automobilu 479 792 Kč včetně DPH 21 %, uplatní si celkovou daňovou úsporu 140 528 Kč a po jejím odečtu se reálná úhrada rovná částce 339 264 Kč bez DPH. Reálnou úhradu ještě navyšují poplatky za služby související s provozem automobilu ve výši 52 421 Kč bez DPH.

$$339\,264\text{ Kč} + 52\,421\text{ Kč služby} = 391\,685\text{ Kč bez DPH}$$

Konečná reálná úhrada za 36 měsíců financování automobilu z vlastních zdrojů činí 391 685 Kč bez DPH. Společnost bude vlastnit automobil v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH. S automobilem může nakládat dle svého rozhodnutí.

3.7.4 Porovnání a zhodnocení třech možných způsobů financování automobilu pro společnost ZMS servis s.r.o.

V níže uvedeném Grafu 3.8 jsou zobrazené reálné úhrady, ponížené o daňové úspory a nárokové DPH 21 % po 36 měsících. Ve variantách úvěrové financování a nákupu automobilu za hotové jsou ještě navýšeny o částku za služby související s provozem automobilu.



Graf 3.8 Zhodnocení třech způsobů financování automobilu u společnosti ZMS servis
Zdroj: vlastní zpracování

Společnost v případě operativního leasingu zaplatí 266 190 Kč včetně DPH, po odečtu daňové úspory 41 798 (15,7 % nejvyšší ze všech tří způsobů) a odpočtu nárokového DPH 46 199 Kč reálně zaplatí **178 193 Kč bez DPH**. Uvedenou částku lze považovat za konečnou, protože již nevznikají žádné náklady za služby spojené s provozem automobilu. Společnost po třech letech nevlastní žádný automobil, částku 178 193 Kč bez DPH vynaložila pouze za nájem jako službu. Výměnou za to je odstranění rizika v podobě neočekávaných výdajů za opravy nebo poruchy a bezstarostnost.

Úvěrové financování bude stát společnost 510 102 Kč včetně DPH (participace 95 958,40 Kč a celková výše úvěru 414 144 Kč), z této částky si uplatní daňovou úsporu

63 017 Kč (12,35 %) a nárokuje odvedené DPH 83 270 Kč. Reálně společnost zaplatí 363 815 Kč bez DPH, ale společnosti vznikají další výdaje za služby ve výši 52 421 Kč bez DPH. Celkovou sumarizací se zvýší reálná úhrada společnosti ZMS servis na částku **416 236 Kč bez DPH**. Po třech letech zůstane společnosti majetek v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH.

Nákup automobilu z vlastních finančních prostředků přijde společnost na 479 792 Kč včetně DPH 21 %. Tento výdaj si kapitálová společnost poníží o nárokové DPH 83 270 Kč, dále o daňovou úsporu 57 258 Kč (11,93 %), čímž dosáhne výši reálné úhrady za automobil 339 264 Kč bez DPH. I nyní je společnost povinná zaplatit služby a poplatky ve výši 52 421 Kč bez DPH a konečná výše reálné úhrady za 36 měsíců činí **391 685 Kč bez DPH**, ale vlastní automobil v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH.

3.7.5 Metoda párového porovnání způsobů financování u společnosti ZMS servis s.r.o.

Možnosti financování automobilu opět posoudíme i pomocí vícekritériálních metod. Při aplikaci metody párového hodnocení budeme vycházet ze stejných 6 kritérií, jako u předchozích ekonomických subjektů:

- K1 - právo disponovat s automobilem,
- K2 - administrativní náročnost pořízení,
- K3 - finanční náročnost pořízení,
- K4 - daňové dopady,
- K5 - starosti s provozem automobilu,
- K6 - omezený nájezd kilometrů.

V tab. 3.35 jsou zvolená kritéria, která jsou pomocí komparace porovnána, následně je získán počet preferencí každého kritéria a poté jsou vypočítány váhy jednotlivých kritérií dle vzorce 2.17 z podkapitoly 2.7. Společnost preferuje kritérium 1 právo disponovat s automobilem, důležité kritérium 5 (starosti s provozem automobilu) vykazovalo nulovou hodnotu, z tohoto důvodu je uplatněn jiný výpočet výsledné váhy dle vzorce 2.19 uvedeného v podkapitole 2.7.

Tab. 3.35 Preference a váhy kritérií u společnosti ZMS servis

Kritérium	K1	K2	K3	K4	K5	K6	Počet preferencí	Výsledné váhy (vzorec 2.6)	Výsledné váhy (vzorec 2.8)
K1		1	1	1	1	0	4	0,267	0,238
K2			1	1	1	0	3	0,200	0,190
K3				0	1	0	1	0,067	0,095
K4					1	0	2	0,133	0,143
K5						0	0	0,000	0,048
K6							5	0,333	0,286

Zdroj: vlastní zpracování

V níže uvedené Tab. 3.36 je uvedené bodové hodnocení všech kritérií podle požadavků společnosti v souvislosti s konkrétním způsobem financování.

Tab. 3.36 Bodové hodnocení kritérií třech způsobů financování

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě	Váha kritéria
K1	1	4	5	0,238
K2	4	4	1	0,190
K3	5	5	5	0,095
K4	3	4	4	0,143
K5	5	4	5	0,048
K6	5	1	1	0,286

Zdroj: vlastní zpracování

V Tab. 3.37 je zobrazený provedený součin váhy jednotlivého kritéria a dílčího bodového ohodnocení možnosti financování dle vzorce 2.20 v podkapitole 2.7, čímž jsou získané výsledné hodnoty pro celkové ohodnocení každého způsobu financování automobilu.

Tab. 3.37 Celkové ohodnocení třech způsobů financování automobilu

Kritérium	Operativní leasing	Úvěr	Hotovostní koupě
K1	0,24	0,95	1,19
K2	0,76	0,76	0,19
K3	0,48	0,48	0,48
K4	0,43	0,57	0,57
K5	0,24	0,19	0,24
K6	1,43	0,29	0,29
Suma	3,57	3,24	2,95

Konečné hodnoty v celkovém ohodnocení vykazaly jako neoptimálnější formu financování automobilu pro společnost operativní leasing, druhý v pořadí je způsob financování automobilu úvěrem a poslední je hotovostní koupě. Zjištěné výsledky z metody párového hodnocení se shodují s výsledky získanými v analýze ekonomických dopadů, v obou případech vyšel pro společnost jako nejvhodnější způsob operativní leasing.

4. Návrhy a doporučení pro jednotlivé ekonomické subjekty

Nejdříve je důležité zmínit, že analýzy i metody párového hodnocení byly provedené ve třech různých ekonomických subjektech. Podnikatel Martin Klimeš vykonává poradenskou činnost od roku 2008, vede daňovou evidenci, je plátcem DPH. Začínající podnikatelka Ivana Poláčková poskytuje pečovatelské služby seniorům, vede daňovou evidenci, ale není plátcem DPH. Společnost ZMS servis s.r.o. založená v roce 2005, podniká v oblasti tiskových a IT služeb, v současnosti zaměstnává 456 zaměstnanců a je ze zákona účetní jednotkou.

Výběr vhodného způsobu financování automobilu Škoda Octavia Combi G-Tec je ovlivněn výchozí finanční situací ekonomického subjektu, daňovými dopady daného způsobu financování a reálnými peněžními úhradami za období 36 měsíců financování automobilu. V návrzích pro jednotlivé ekonomické subjekty budeme vycházet z reálných úhrad, které subjekty zaplatí za 36 měsíců, dále jsou zohledněny i výsledky získané z vyhodnocení způsobů financování automobilu pomocí metod vícekritériálního rozhodování.

4.1 Návrhy a doporučení pro podnikatele Martina Klimeše

Jak již bylo uvedeno, podnikatel **Martin Klimeš** vykonává poradenskou činnost od roku 2008. Ekonomické výsledky z jeho podnikatelské činnosti za poslední tři předchozí období 2016-2018, získané z uzávěrky daňové evidence, vykazují dobrou současnou finanční situaci podnikatele. Martin Klimeš je plátcem DPH a může si nárokovat částku za odvedené DPH v plné výši.

Dle konečných výsledků z provedených analýz tří způsobů financování automobilu lze podnikateli Klimešovi doporučit pořízení automobilu za hotové. Ke stejnému závěru jsme dospěli i z vyhodnocení konečných hodnot v metodě párového porovnání tří způsobů financování. Financování automobilu hotově přináší několik výhod, podnikatel se nezadluhuje, nezvyšuje finanční výdaje na několik let do budoucna. Zakoupený automobil si ihned zařadí do vlastnictví a může s ním libovolně nakládat podle svých potřeb. Dále si podnikatel může uplatnit daňové zrychlené odpisy, které jsou daňově uznatelnými náklady, a snižují základ z příjmů FO. Při pořízení automobilu koupí z vlastních zdrojů podnikatel reálně zaplatí 403 739 Kč bez DPH včetně služeb, ale po 36 měsících mu zůstane v majetku v zůstatkové hodnotě 95 165 Kč bez DPH.

Pokud podnikatel nepreferuje možnost vlastnit automobil, ale z hlediska dobré prestiže a image chce užívat nový automobil a jezdit bez starostí, lze mu doporučit druhou variantu financování operativní leasing. V tomto případě podnikatel reálně zaplatí za 36 měsíců užívání automobilu **187 002 Kč bez DPH**, ale bez možnosti získání majetku. Spolu s nabídkou doplňkových služeb zahrnutých v měsíčních nájemních splátkách (povinné ručení a havarijní pojištění automobilu, rozhlasový poplatek, pneuservis atd.) představuje operativní leasing levnou formu financování a zároveň podnikateli zajistí bezstarostné užívání nového automobilu.

Podnikatel musí zvážit své priority, zdali chce automobil vlastnit nebo finanční prostředky investovat do jiné investice a automobil si pouze „pronajmout“ bez zbytečných starostí a dalších výdajů, ale také bez nároků získání automobilu do vlastnictví.

4.2 Návrhy a doporučení pro podnikatelku Ivanu Poláčkovou

Podnikatelka Ivana Poláčková je na začátku své existence, je důležité se zamyslet nad budoucím vývojem podnikání. Automobil pro ni představuje hlavní pracovní nástroj. Rozhodování podnikatelky o možnostech financování automobilu vychází pouze z předběžného finančního plánu. Pečovatelka není plátcem DPH a nemůže si nárokovat DPH 21 %.

Financování automobilu hotově, kdy podnikatelka zaplatí za 36 měsíců reálnou částku **481 575 Kč včetně DPH 21 %**, nepředstavuje v současnosti vhodný způsob. Ekonomičtější se jeví další způsoby financování automobilu, prostřednictvím úvěru nebo operativního leasingu.

Úvěrovým financováním se stane automobil ihned majetkem pečovatelky, ale přebírá tak všechna rizika a zodpovědnost. Při délce splácení úvěru 36 měsíců, podnikatelka reálně zaplatí za automobil **514 049 Kč včetně DPH 21 %**. V této částce jsou již započítané i služby související s provozem automobilu. Výhodou je rozvrhnutí celé výše úvěru do měsíčních splátek, čímž nevzniká vstupní bariéra v podobě jednorázového výdaje za automobil. Zároveň jí zůstane v majetku automobil v hodnotě 115 150 Kč včetně DPH.

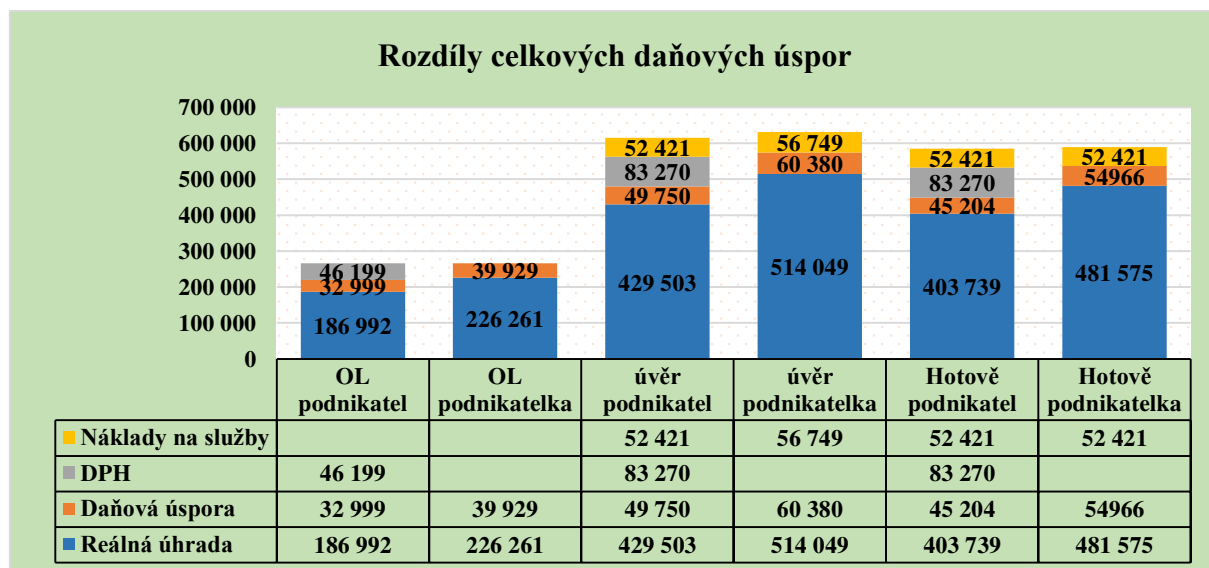
Z pozice začínající podnikatelky se však jeví nevhodnější volbou financování automobilu operativní leasing. Celková reálná úhrada za 36 měsíců užívání automobilu činí

226 261 Kč včetně DPH. Neplatí se žádná počáteční akontace a výdaje za automobil se rozloží do 36 měsíčních nájemních splátek. Splátky jsou plně daňově odečitatelné. Pro začínající pečovatelku představuje operativní leasing levný a velmi „šikovný“ způsob financování automobilu. A to nejen z pohledu nízké daňové náročnosti, spojené pouze s posuzováním daňové uznatelnosti splátek, ale i z pohledu pohodlného a bezstarostného užívání automobilu.

Porovnáním způsobů financování u pečovatelky metodou párového porovnání dle zvolených kritérií jsme došli k závěru, že pečovatelce nejvíce vyhovuje operativní leasing, následuje úvěrové financování a jako nejméně vhodný způsob se jeví nákup automobilu za hotové.

4.3 Srovnání daňových úspor u podnikatele plátce DPH a podnikatelky neplátce DPH

V prováděných analýzách financování automobilu u podnikatele Martina Klimeše (plátce DPH) a podnikatelky Ivany Poláčkové (neplátce DPH) vznikly rozdíly v celkových daňových úsporách, což ovlivnilo výše reálných úhrad. Podnikatel Martin Klimeš jako plátce DPH si může nárokovat odvedené DPH 21% na splátkách u operativního leasingu nebo ihned v případě úvěru a koupě za hotové, podnikatelka nikoliv.



Graf 3.9 Rozdíly celkových daňových úspor u podnikatele Klimeše a podnikatelky Poláčkové
Zdroj: vlastní zpracování

V Grafu 3.9 jsou uvedené rozdíly reálných úhrad způsobené různými celkovými daňovými úsporami. Z hlediska srovnání rozdílů lze vycházet jen z operativního leasingu

a nákupu automobilu za hotové. V případě úvěrového financování není srovnání objektivní z důvodů různých výší participace každého z podnikatelů. Podnikatelka v případě operativního leasingu reálně zaplatí o 39 269 Kč více, u nákupu automobilu za hotové je výše rozdílu 77 836 Kč.

Podnikatelka Ivana Poláčková stojí na začátku podnikání a jedno z nejdůležitějších rozhodnutí je i volba, zda se stát plátcem DPH či nikoliv. Podle ZDPH je podnikatel (FO i PO) povinen platit DPH, pokud jeho obrat z ekonomické činnosti za 12 předcházejících měsíců přesáhne částku 1 000 000 Kč. Podnikatelka takového obratu v začátcích podnikání nedosáhne, ale volba je na ni samotné, může se stát dobrovolným plátcem. Srovnání uvedené v Grafu 3.9 může posloužit jako podnět k budoucímu rozhodování podnikatelky. Samozřejmě je důležité zvážit i další dopady.

4.4 Návrhy a doporučení pro společnost ZMS servis s.r.o.

Společnost ZMS servis podnikající v oblasti tiskových a IT služeb postupně přešla od výroby alternativních a renovovaných tonerových kazet k nabídce kompletních tiskových a IT služeb. Společnost zaměstnává 456 zaměstnanců a je ze zákona účetní jednotkou. Pro objektivnější rozhodování společnosti o možných způsobech financování automobilu byla vypracovaná finanční analýza za tři předchozí období 2016-2018. Výsledky z finanční analýzy potvrdily rostoucí trend zadluženosti společnosti ve sledovaných obdobích.

Z konečných výsledků získaných z provedených dílčích ekonomických analýz tří způsobů financování automobilu lze společnosti ZMS servis s.r.o. jednoznačně navrhnout pořízení automobilu operativním leasingem. Ke stejnému závěru jsme došli i metodou párového porovnání šesti kritérií. Ve variantě operativní leasing společnost reálně zaplatí 178 202 bez DPH za 36 měsíců užívání automobilu. Díky daňové transparentnosti má přehled o veškerých nákladech. Nespornou výhodou financování automobilu operativním leasingem je skutečnost, že investice se v čase nezvyšuje o další výdaje na udržování provozuschopného automobilu. Ušetřené finanční prostředky může společnost využít především na rozvoj a zkvalitňování vlastního předmětu podnikání.

Společnost nebude evidovat předmět operativního leasingu ve svém majetku, tudíž se nezvýší bilance aktiv ani výše závazků na straně pasiv v rozvaze, měsíční splátky zachytí na podrozvahovém účtu. Na konci leasingové operace, v našem případě po 36 měsících, dojde

k vyřazení předmětu operativního leasingu z podrozvahové evidence. Opticky nedochází ke zvyšování zadluženosti subjektu, jedná se pouze o formální hledisko, ale může to zvýhodnit současnou pozici společnosti v pohledu investorů a obchodních partnerů.

Nezískání automobilu do majetku představuje v případě společnosti ZMS servis s.r.o. spíše výhodu než nevýhodu. Automobil bude po 36 měsících užívání představovat vysoce nákladovou položku. Jelikož společnost již vlastní 10 ojetých automobilů, které bude potřeba postupně obměňovat, může návrh na financování automobilu představovat zajímavé řešení efektivní firemní mobility a zároveň snížení nákladů.

K zvážení určitě patří omezení vyplývající z leasingové smlouvy – omezený nájezd km a fakturace nadlimitních km dle sazeb uvedených ve smlouvě, omezená manipulace s automobilem. V neposlední řadě také možné poplatky při vrácení automobilu, leasingová společnost toleruje pouze běžné opotřebení, nadměrné opotřebení je následně nájemci fakturováno.

5. Závěr

V rámci diplomové práce byly shrnuty potřebné informace pro rozhodování o možných způsobech pořízování dlouhodobého majetku, v našem případě automobilu, v různých ekonomických subjektech. Na základě shrnutí byly představeny tři konkrétní způsoby financování automobilu, a to operativní leasing, úvěr a hotovostní koupě. Abychom se dopracovali k určitému výsledku, byly v práci analyzovány tři rozdílné ekonomické subjekty, podnikatel Martin Klimeš, plátc DPH, začínající podnikatelka Ivana Poláčková, která není plátcem DPH, a kapitálová společnost ZMS servis s.r.o. Jejich činnost byla do jisté míry trivializována, nicméně porovnání tří způsobů financování automobilu pro podnikání vycházelo z reálných nabídek společností na trhu.

Je zřejmé, že nelze jednoznačně říci, který z uvedených způsobů financování automobilu je nejvýhodnější. Všechny varianty mají své klady i zápory. Z podnikatelského pohledu je podstatné, zda chce ekonomický subjekt automobil vlastnit, nebo jen užívat. Rozhodnutí závisí na výchozí finanční situaci ekonomického subjektu a následně na reálných finančních částkách zaplacených za automobil, ovlivněných daňovými a ekonomickými aspekty.

Předpokladem koupě automobilu z vlastních zdrojů je fakt, že ekonomický subjekt disponuje volnými finančními prostředky a zároveň mu nevznikají náklady obětovaných příležitostí kvůli jiné investici. Platbou v hotovosti se subjekt stává ihned majitelem automobilu, uplatní jednorázový odpočet DPH (pokud je plátcem DPH) a ušetří na úrocích, neexistují omezení v počtu najetých kilometrů ani v nakládání s automobilem. Z druhého pohledu vydá subjekt vysoký jednorázový poplatek a vyplývají mu další povinnosti k zajištění služeb související s provozem automobilu. Z provedených analýz bylo zjištěno, že tato varianta financování má nejnižší daňovou úsporu u všech ekonomických subjektů.

Úvěrové financování má nespornou výhodu v tom, že automobil je financovaný z cizích zdrojů, ale stává se ihned majetkem ekonomického subjektu. I v tomto případě si subjekt může uplatnit jednorázový odpočet DPH a má právo uplatnit si do daňových nákladů odpisy automobilu i placené úroky. Úvěrovým financováním ovšem subjekt vynakládá další výdaje (náklady) na úroky a související služby s provozem automobilu. V neposlední řadě je nutné přihlédnout ke skutečnosti, že dochází k účetnímu zadlužení subjektu. Z hlediska

administrativní náročnosti představuje úvěr největší bariéru. Proces schvalování úvěru je zdoluhavý, poskytovatele úvěru zajímá bonita klienta, v praxi často subjekty nesplní přísné podmínky a nedojde ke schválení žádosti o úvěr.

Specifickou formu financování nabízí operativní leasing, z hlediska ekonomického posouzení se významně liší od porovnávaných způsobů financování. Operativní leasing představuje nájemní službu, kdy ekonomický subjekt automobil užívá pro svůj podnikatelský záměr bez potřeby jej v budoucnu vlastnit. Finanční zatížení je nejnižší ze všech srovnávaných způsobů. Nájemce neplatí akontaci, splátky jsou daňově uznatelným nákladem. V případě využití operativního leasingu full servis odpadají výdaje (náklady) za služby související s provozem automobilu, vše je zahrnuté v ceně splátky. Navíc bylo z provedených analýz zjištěno, že financování automobilu prostřednictvím operativního leasingu přináší nejvyšší daňovou úsporu.

Pod pojmem „nejvýhodnější“ je nutné představit si nejen finanční výhodnost v podobě peněžních toků, ale i další aspekty. Z uvedeného důvodu byly způsoby financování automobilu v každém ekonomickém subjektu posouzeny i pomocí metody párového hodnocení. Při její aplikaci se vycházelo z šesti zvolených kritérií. Kromě finančních kritérií byla hodnocena také administrativní náročnost, starosti s automobilem či omezený nájezd kilometrů. I přes zařazení nefinančních kritérií, se doporučené způsoby financování shodovaly s doporučeními dle provedených ekonomických analýz.

Cílem práce bylo poskytnout srovnání efektivity tří způsobů financování automobilu v různých ekonomických subjektech. Předložené návrhy financování automobilu pro konkrétní ekonomické subjekty mají sloužit jako inspirace pro ekonomické úvahy o možnostech pořízení automobilu pro podnikatelské aktivity. Každý ekonomický subjekt by si měl spočítat, který ze způsobu je pro něj nejvhodnější z hlediska všech popisovaných aspektů. Lze konstatovat, že uplatněním daňových úspor, zahrnující daň z příjmů a daň z přidané hodnoty, může daný subjekt výrazně snížit své náklady (výdaje) na pořízení a užívání automobilu. Přínosy návrhů závisí na skutečnosti, jakým způsobem dokáží ekonomické subjekty tyto informace využít.

Seznam použité literatury

FOTR, Jiří a Lenka ŠVECOVÁ. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 3. přeprac. vydání. Praha: Ekopress, 2016. ISBN 978-80-87865-33-0.

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

HNÁTEK, Miloslav. *Daňové tipy pro společnosti s ručením omezeným*. Praha: ESAP, 2015. ISBN isbn978-80-905899-0-2.

KARADAĞ, Hande. *Strategic financial management for small and medium sized companies*. Bingley: Emerald, 2015. ISBN 978-1-78560-775-2.

KEJÍK, Ivan. *Právní aspekty založení, vzniku a působení evropské družstevní společnosti se sídlem v České republice*. Ostrava: Key Publishing, 2012. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-142-9.

MELUZÍN, Tomáš a Václav ZEMAN. *Bankovní produkty a služby*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2014. ISBN isbn978-80-214-4841-4.

PIKAL, Václav. *Automobil (nejen) v podnikání*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2015. Otázky a odpovědi z praxe (Wolters Kluwer ČR). ISBN 978-80-7478-705-8.

PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠŤÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi 2017*. 17. vyd. Olomouc: ANAG, 2017. 352 s. ISBN 978-80-7554-063-8.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

SALACHOVÁ, Bohumila. *Obchodní korporace a jejich přeměny: (právní, účetní a daňové aspekty)*. Ostrava: Key Publishing, 2014. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-220-4

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN isbn978-80-247-4702-6.

ŠUBRT, Tomáš et al. *Ekonomicko-matematické metody*. 2. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-563-0

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. Praha: Grada, 2005. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-2923-7.

VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7.

VYCHOPĚŇ, Jiří. Finanční leasing z účetního a daňového pohledu. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010. Otázky a odpovědi z praxe (Wolters Kluwer ČR). ISBN isbn978-80-7357-590-8.

Internetové zdroje

ASOCIACE, 2018 [cit. 2019-01-13]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2007-2017>

Autoservis-Pneuservis [online]. Ostrava, 2019 [cit. 2019-02-03]. Dostupné z: <http://www.euromaster-msauto.cz/>

Daňové odpisy [online]. eStranky.cz: rss, 2018 [cit. 2019-01-13]. Dostupné z: www.odpisy.estranky.cz/clanky/danove-odpisy/

Charakteristika leasingu [online]. Česká leasingová a finanční asociace. [cit. 2018-09-24]. Dostupný z: [www: < http://www.clfa.cz/index.php?textID=39>](http://www.clfa.cz/index.php?textID=39).

Informace o trhu: statistiky [online]. Praha: ČESKÁ LEASINGOVÁ A FINANČNÍ

O nás: kdo jsme [online]. Praha: Česká leasingová a finanční asociace, 2018 [cit. 2019-01-15]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/o-nas/kdo-jsme>

Zpráva o vývoji malého a středního podnikání a jeho podpoře v roce 2017 [online]. Praha: Ministersvo průmyslu a obchodu, 2018 [cit. 2019-01-20]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/male-a-stredni-podnikani/studie-a-strategicke-dokumenty/zprava-o-vyvoji-maleho-a-stredniho-podnikani-a-jeho-podpore-v-roce-2017--241070/>

Zákony

586/1992 Sb. Zákon o dani z příjmů

§ 2 Zákon o dani z příjmů Poplatníci daně z příjmů fyzických osob

§ 3 Zákon o dani z příjmů Předmět daně z příjmů fyzických osob

235/2004 Sb. Zákon o dani z přidané hodnoty

455/1991 Sb. Živnostenský zákon

Seznam zkratk

ČLFA	Česká leasingová a finanční asociace
ČR	Česká republika
DM	dlouhodobý majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DPH	daň z přidané hodnoty
DSG	automatická převodovka
FO	fyzická osoba
G-TEC	spalující zemní plyn
LS	leasingová společnost
MD	má dáti
OL	operativní leasing
PC	pořizovací cena
PO	právnícká osoba
ZC	zůstatková cena
ZDP	zákon o dani z příjmu
ZDPH	zákon o dani z přidané hodnoty

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB - TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 20. 4. 2019

Bc. Lenka Malá

Seznam příloh

Příloha č. 1	Specifikace automobilu
Příloha č. 2	Kalkulace nabídky operativního leasingu
Příloha č. 3	Úvěrová kalkulace
Příloha č. 4	Splátkový kalendář participace 0 %
Příloha č. 5	Splátkový kalendář participace 20 %
Příloha č. 6	Uzávěrka daňové evidence 2016
Příloha č. 7	Uzávěrka daňové evidence 2017
Příloha č. 8	Uzávěrka daňové evidence 2018
Příloha č. 9	Ekonomické údaje společnosti ZMS servis s.r.o. 2016
Příloha č. 10	Ekonomické údaje společnosti ZMS servis s.r.o. 2017
Příloha č. 11	Ekonomické údaje společnosti ZMS servis s.r.o. 2018